



Invesco Markets plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020
(Bericht für Anleger in der Schweiz)



Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlageverwalters	6
Abschluss der Gesellschaft	
Anmerkungen zum Abschluss	14
Abschluss der Fonds	
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	35
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	48
Invesco MSCI USA UCITS ETF	62
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	78
Invesco MSCI World UCITS ETF	89
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	102
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	113
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	130
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	146
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	163
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	175
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	189
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	205
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	222
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	239
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	254
Invesco S&P 500 UCITS ETF	268
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	288
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	300
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	311
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	322
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	334
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	343
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	356
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	366
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	377
Anhang I - Ergänzende Informationen	403
Anhang II - Hinweis für Anleger in der Schweiz	408

Organisation

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Eingetragener Sitz der Gesellschaft
32 Molesworth Street
Dublin 2, D02 Y512
Irland

Manager und Promoter
Invesco Investment Management
Limited
Central Quay Riverside IV
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2, D02 HD32
Irland

**Administrator, Register- und
Transferstelle**
Northern Trust International Fund
Administration Services (Ireland)
Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, D02 R156
Irland

Abschluss- und Berichtsprüfer
(bis zum 2. Juni 2020)
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und
Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1, D01 X9R7
Irland

(ab dem 3. Juni 2020)
KPMG
Chartered Accountants und Statutory
Audit Firm
1 Harbourmaster Place
IFSC
Dublin 1
Irland

**Verwaltungsratsmitglieder der
Gesellschaft**
Barry McGrath (Ire)*
Gary Buxton (Brite)*
Anne-Marie King (Irin)*
Feargal Dempsey (Ire)**

**Anlageverwalter und
Unteranlageverwalter**
Assenagon Asset Management S.A.
Aerogolf Center
1B Heienhaff
1736 Senningerberg
Luxemburg

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

Sekretär
MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2, D02 Y512
Irland

Rechtsberater (Irland)
Maples and Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2, D02 PR50
Irland

Rechtsberater (Vereinigte Staaten)
Katten Muchin Rosenman LLP
575 Madison Avenue
New York, NY 10022
Vereinigte Staaten

Verwahrstelle
Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2, D02 R156
Irland

**Autorisierte Teilnehmer und Swap-
Kontrahenten**
Goldman Sachs International
Peterborough Court
133 Fleet Street
London EC4A 2BB
Vereinigtes Königreich

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

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

J.P. Morgan Securities plc
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Deutsche Bank AG, Niederlassung
London
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
Vereinigtes Königreich

Société Générale
29 Boulevard Haussmann
Paris, 75009
Frankreich

* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

** Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Autorisierte Teilnehmer, aber keine Swap-Kontrahenten

Citibank, N.A. Niederlassung London

Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Credit Suisse
One Cabot Square
London E14 4QJ
Vereinigtes Königreich

Jane Street
Floor 30
Fenchurch Street
London EC3M 3BY
Vereinigtes Königreich

Flow Traders
Jacob Bontiusplaats 9
1018 LL Amsterdam
Niederlande

Optiver VOF
Strawinskylaan 3095
1077 ZX Amsterdam
Niederlande

Susquehanna International Group Ltd
International Centre
Memorial Road
IFSC
Dublin 1, D01 T6TO
Irland

Bluefin Europe LLP
110 Bishopsgate
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Commerzbank AG*
Kaiserplatz
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

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

VIRTU Financial Inc
Whitaker Court
Whitaker Square
3rd Floor
Sir John Rogerson's Quay
Dublin, D02 W529
Irland

Unicredit
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Deutschland

HSBC Bank PLC
9 Canada Square
Canary Wharf
E14 5HQ
London
Vereinigtes Königreich

Banken
The Northern Trust Company
50 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5NT
Vereinigtes Königreich

Sonstige Swap-Kontrahenten
Barclays Bank plc
5 The North Colonnade
Canary Wharf
London E14 4BB
Vereinigtes Königreich

JPMorgan Chase Bank, N.A.
25 Bank Street
Canary Wharf
London E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley Capital Services LLC
1585 Broadway
New York, NY 10036
Vereinigte Staaten

Registernummer der Gesellschaft: 463397

* Mit Wirkung zum 31. Mai 2020 ist die Commerzbank AG nicht mehr der autorisierte Teilnehmer

** Mit Wirkung zum 27. Mai 2020 ist IMC Trading B.V. nicht mehr der autorisierte Teilnehmer

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Beschreibung

Invesco Markets plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) und variablem Kapital. Die Gesellschaft wurde am 16. Oktober 2008 gegründet. Sie ist eine Public Limited Company nach irischem Recht gemäß dem Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“).

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

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

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

Zum 31. Mai 2020 bestehen 25 Fonds.

Sofern nicht anderweitig angegeben oder der Zusammenhang eine anderweitige Auslegung erfordert, haben definierte Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Prospekt der Gesellschaft vom 3. Juni 2019 zugeschrieben wurde.

Anlageziel und -politik

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

Anlageziel jedes Fonds ist es, für die Inhaber rückkaufbarer Anteile/Anteilsinhaber (diese Begriffe werden im gesamten Jahresabschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder 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). Alle Fonds können außerdem derivative Finanzinstrumente und Transaktionen und/oder OTC-Derivate („OTCs“) einsetzen, um die Zielperformance zu erreichen.

Die Rendite, welche die Anteilsinhaber solcher Fonds erzielen, ist abhängig von der Performance der übertragbaren Wertpapiere und der derivativen Finanzinstrumente, einschließlich OTC-Derivate, sowie von der Performance von Techniken, die eingesetzt werden, um die übertragbaren Wertpapiere, derivativen Finanzinstrumente und OTC-Derivate mit dem Referenzindex oder Referenzwert zu verknüpfen. Deshalb entspricht die Rendite, die Anteilsinhaber erhalten, je nach der im jeweiligen Prospektnachtrag für den jeweiligen Fonds angegebenen Struktur möglicherweise nicht exakt der Performance des Referenzindex oder Referenzwertes. Es kann nicht gewährleistet werden, dass das Anlageziel eines Fonds, dessen Performance an den Referenzindex oder Referenzwert gebunden ist, tatsächlich erreicht wird.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

Die Gesellschaft beabsichtigt, im Namen der Fonds alle oder im Wesentlichen alle Nettoerlöse aus der Ausgabe von Anteilen in globalen Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren (insbesondere in Stammaktien und anderen Wertpapieren mit Aktiencharakter, wozu insbesondere Vorzugsaktien, Optionsscheine, Devisenterminkontrakte, Bezugsrechte (die von einem Unternehmen ausgegeben werden, damit Inhaber weitere, von diesem Unternehmen ausgegebene Wertpapiere zeichnen können) und wandelbare Wertpapiere gehören, sowie in Depository Receipts (Hinterlegungsscheine) für diese Wertpapiere, die alle an Märkten gehandelt werden) sowie in derivativen Finanzinstrumenten, US Treasury Bills (nur die Commodity Funds), Anteilen anderer OGAWs und Swaps anzulegen.

Bei den Swaps handelt es sich um eine Vereinbarung zwischen dem Fonds und dem genehmigten Kontrahenten zum Tausch von einem Strom an Kapitalflüssen gegen einen anderen Zahlungsstrom gemäß einer Rahmenvereinbarung in Übereinstimmung mit den Auflagen der International Swaps and Derivatives Association, und diese Swaps können ihrer Art nach Funded Swaps, Unfunded Swaps, Total Return Swaps oder Outperformance Swaps sein.

Jeder genehmigte Kontrahent der Swaps hat mit der Gesellschaft im Namen des Fonds einen Rahmenvertrag (einschließlich etwaiger Nebenverträge) geschlossen, und für jede Swap-Transaktion werden Bestätigungen ausgestellt. Diese Bestätigungen können vor oder nach der relevanten Transaktion und in elektronischer Form ausgestellt werden. Die autorisierten Teilnehmer können Kontrahenten der Swaps sein.

Zum 31. Mai 2020 hatte die Gesellschaft 25 aktive Fonds.

Diese Fonds sind Exchange Traded Funds („ETFs“ – börsengehandelte Indexfonds), die die Flexibilität von Aktien mit der Risikostreuung von Fonds vereinen. Sie können wie andere an einer Börse notierte Aktien gekauft und verkauft werden. Jede Änderung des Anlageziels oder jede wesentliche Änderung der Anlagepolitik eines Fonds erfordert die Zustimmung des Verwaltungsrats und der zuständigen Aufsichtsbehörde sowie die Zustimmung der Inhaber rückkaufbarer Anteile des Fonds durch einfachen Mehrheitsbeschluss. Vorbehaltlich und unbeschadet des vorangegangenen Satzes in diesem Absatz muss die Gesellschaft im Falle einer Änderung des Anlageziels und/oder der Anlagepolitik eines Fonds diese den Inhabern rückkaufbarer Anteile des Fonds mit einer angemessenen Frist ankündigen, damit diese vor der Einführung dieser Änderung die Möglichkeit haben, die Rücknahme ihrer rückkaufbaren Anteile in die Wege zu leiten.

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

	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	18. März 2009	EUR
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	23. März 2009	EUR
Invesco MSCI USA UCITS ETF	31. März 2009	USD
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	1. April 2009	EUR
Invesco MSCI World UCITS ETF	2. April 2009	USD
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	16. Dezember 2009	USD
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	26. April 2010	USD
Invesco S&P 500 UCITS ETF	20. Mai 2010	USD
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	11. April 2011	EUR
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	15. Mai 2013	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	8. Januar 2014	USD
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	6. November 2014	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	6. Januar 2015	EUR
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	13. Juni 2018	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	10. September 2018	USD
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	17. September 2018	USD

Diese Liste enthält die 25 aktiven Fonds per 31. Mai 2020.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 25 aktiven Fonds zum 31. Mai 2020:

	Börsennotierung*
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend ^{2,3,4}	ISE
Invesco MSCI Europe UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco MSCI USA UCITS ETF ^{1,2,3}	Xetra
• Invesco MSCI USA UCITS ETF Ausschüttend ^{3,4}	LSE
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco MSCI World UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF ^{1,3,4}	Xetra
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco S&P 500 UCITS ETF ^{1,2,3,4,5}	ISE
• Invesco S&P 500 UCITS ETF <i>EUR Hedged</i> ^{1,3,4}	Xetra
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend ^{2,3,4}	ISE
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF ^{1,2,3}	Xetra
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF ^{1,2,3,4,5}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ^{1,3}	ISE
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ^{1,2,3,4}	ISE
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ^{1,3,4}	ISE

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. ISE ist die Irish Stock Exchange, die irische Börse, die im Handel als Euronext Dublin geführt wird. SIX ist die Swiss Stock Exchange. Borsa Italiana ist die Börse in Italien.

** Der Fonds ist seit 20. März 2019 inaktiv.

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

² Diese Fonds sind außerdem auf Xetra notiert.

³ Diese Fonds sind außerdem auf SIX notiert.

⁴ Diese Fonds sind außerdem auf Borsa Italiana notiert.

⁵ Diese Fonds sind außerdem auf Euronext Amsterdam notiert.

Bericht des Anlageverwalters*

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Fondsrückblick

Die Fonds beabsichtigen, die Gesamterendite (Total Return) eines Referenzindex durch die Anlage in liquide und börsennotierte Aktien abzubilden. Derivative Techniken wie z. B. mit festgelegten Swap-Kontrahenten ausgehandelte Index-Swapvereinbarungen (OTC-Swap-Transaktionen) werden eingesetzt, um die Index- oder Strategie-Performance zu erzielen.

Diese durch Swaps besicherten ETFs halten Wertpapiere, die nicht unbedingt die Komponenten des Index bzw. der Strategie sind, den/die der ETF nachbildet, da die Index- bzw. Strategie-Performance durch die OTC-Swap-Transaktion erzielt wird.

Die speziellen Anlageziele und die spezielle Anlagepolitik der einzelnen Fonds werden vom Verwaltungsrat festgelegt und im Prospekt der Gesellschaft sowie in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds beschrieben. Im Prospektnachtrag zum jeweiligen Fonds sind insbesondere der Referenzindex oder die Strategie ausführlich beschrieben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien:

Name des Fonds/der Anteilsklasse	Funktionale Währung	Referenzindex/-strategie:
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	EURO STOXX 50 Net TR Index
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend	EUR	EURO STOXX 50 Net TR Index
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	MSCI Europe TR Net Index
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	MSCI USA TR Net Index
• Invesco MSCI USA UCITS ETF Ausschüttend	USD	MSCI USA TR Net Index
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Net TR Index
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	MSCI World TR Net Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	MSCI Emerging Markets Net TR Index
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	S&P 500 Net TR Index
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	S&P 500 Euro Hedged Net TR Index
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	S&P 500 Net TR Index
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	Morningstar MLP Composite TR index
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	Morningstar MLP Composite TR index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	NASDAQ Biotechnology Index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	MSCI Saudi Arabia 20/35 Index
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Communication Services Index

Die oben aufgeführten Referenzindizes/-strategien gelten für alle Klassen eines Fonds, außer wenn eine Anteilsklasse mit einem gesonderten Referenzindex/einer gesonderten Referenzstrategie angegeben wurde.

Diese Liste enthält die 25 aktiven Fonds per 31. Mai 2020.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2020:

			Tracking Difference seit der Rendite im Auflegung Referenz- Zeitraum seit 30.11.2018- 30.11.2019				Realisierter Tracking Tracking Difference Error p.a. seit dem seit dem 30.11.2019 30.11.2019		Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 12.02.2020
	Währung	Auflegungs- datum der Fonds	Rendite seit Auf- legung (%) Fonds*	Referenz- index* (%)	Rendite im Zeitraum 30.11.2018- 30.11.2019 (%) Fonds*	Rendite seit 30.11.2019 (%) Fonds*	30.11.2019 Referenz- index* (%)	30.11.2019 Referenz- index (%)	12.02.2020 Referenz- index ¹ (%)
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	18.03.2009	118,11 %	6,38 %	28,79 %	-16,49 %	0,16 %	0,146 %	0,5000 %
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF B - Ausschüttend	EUR	25.11.2009	52,42 %	4,61 %	28,79 %	-16,49 %	0,16 %	0,146 %	0,5000 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.03.2009	159,79 %	-1,81 %	26,25 %	-13,64 %	0,05 %	0,037 %	0,5000 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	31.03.2009	350,83 %	-1,13 %	31,47 %	-1,59 %	0,25 %	0,047 %	0,5000 %
• Invesco MSCI USA UCITS ETF - Ausschüttend	USD	12.11.2019	0,42 %	0,49 %	-	-1,54 %	0,29 %	0,047 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	01.04.2009	169,65 %	-0,44 %	26,96 %	-12,82 %	0,09 %	0,117 %	0,5000 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	02.04.2009	209,50 %	-6,60 %	27,92 %	-5,35 %	0,10 %	0,031 %	0,5000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	07.07.2009	-29,15 %	-2,37 %	16,78 %	-34,28 %	-0,10 %	0,004 %	0,5000 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	396,56 %	-8,66 %	49,75 %	11,80 %	0,03 %	0,036 %	0,5000 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	275,38 %	-6,31 %	20,33 %	5,04 %	0,07 %	0,047 %	0,5000 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	170,92 %	-3,88 %	28,80 %	-16,55 %	0,07 %	0,053 %	0,5000 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	150,29 %	-1,34 %	25,55 %	-3,88 %	0,16 %	0,078 %	0,5000 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	111,27 %	-3,00 %	24,42 %	-6,33 %	0,09 %	0,059 %	0,5000 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	359,76 %	-8,42 %	28,43 %	0,31 %	0,05 %	0,042 %	0,5000 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	-15,14 %	-0,54 %	11,59 %	-30,90 %	0,22 %	0,140 %	0,5000 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	170,78 %	-2,57 %	26,88 %	-3,37 %	0,14 %	0,080 %	0,5000 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	132,30 %	-3,38 %	31,50 %	-21,52 %	0,10 %	0,058 %	0,5000 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	26.04.2010	6,79 %	-9,62 %	17,79 %	-9,93 %	-0,24 %	0,016 %	0,5000 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	20.05.2010	230,24 %	6,33 %	31,37 %	-2,15 %	0,25 %	0,049 %	0,5000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged	EUR	08.12.2014	44,86 %	0,30 %	27,08 %	-2,82 %	0,12 %	0,047 %	0,5000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	26.10.2015	59,93 %	2,91 %	31,37 %	-2,10 %	0,29 %	0,049 %	0,5000 %

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

* Angaben einschließlich Gebühren. Rendite und Tracking Difference wurden anhand der Methode des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI) berechnet (ausgeschüttete Beträge werden wiederangelegt).

¹ Die erwarteten Zahlen für den Tracking Error, die in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds veröffentlicht werden, wurden am 12. Februar 2020 von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds/der Anteilsklassen seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 31. Mai 2020 (Fortsetzung):

			Tracking Difference seit der Rendite Auflegung Referenz- index*			Rendite im Zeitraum 30.11.2019 30.11.2019 seit	Tracking Difference seit dem 30.11.2019 Referenz- index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2019 Referenz- index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 12.02.2020 Referenz- index ¹
Währung	Auflegungs- datum der Fonds	(%) Fonds*	(%) Referenz- index*	(%) 30.11.2018- 30.11.2019	(%) Fonds*	(%) Referenz- index*	(%) Referenz- index	(%) Referenz- index ¹	
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	11.04.2011	-52,95 %	-1,32 %	16,78 %	-37,81 %	-0,10 %	0,003 %	0,5000 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	15.05.2013	-53,72 %	-5,72 %	7,87 %	-31,18 %	-2,31 %	0,045 %	0,5000 %
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF B - Ausschüttend	USD	15.05.2013	-52,44 %	-4,45 %	7,87 %	-29,32 %	-0,45 %	0,045 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	08.01.2014	37,04 %	-5,55 %	20,76 %	-9,50 %	-0,25 %	1,412 %	0,5000 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	06.11.2014	38,32 %	-3,11 %	24,61 %	12,79 %	-0,22 %	0,004 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	06.01.2015	29,07 %	-3,65 %	24,13 %	-12,10 %	-0,20 %	0,044 %	0,5000 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.06.2018	-13,18 %	-1,22 %	6,48 %	-10,44 %	-0,32 %	0,013 %	0,5000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.09.2018	-7,36 %	-1,37 %	11,86 %	-8,55 %	-0,39 %	0,015 %	0,5000 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.09.2018	15,28 %	0,21 %	33,00 %	0,66 %	0,05 %	0,093 %	0,5000 %

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

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.

* Angaben einschließlich Gebühren. Rendite und Tracking Difference wurden anhand der Methode des Bundesverbands Investment und Asset Management e.V. (BVI) berechnet (ausgeschüttete Beträge werden wiederangelegt).

¹ Die erwarteten Zahlen für den Tracking Error, die in den Prospektnachträgen der einzelnen Fonds veröffentlicht werden, wurden am 12. Februar 2020 von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Der tatsächliche Tracking Difference entspricht den Erwartungen. Die Tracking Difference zwischen dem Fonds und dem Referenzindex bzw. der Referenzstrategie ist hauptsächlich auf aufgelaufene Managementgebühren und Swap-Gebühren zurückzuführen. In Bezug auf die Commodity Funds ergibt sich aufgrund einer geringfügigen Differenz zwischen dem Funding Leg (der Finanzierungsseite) des Swaps und den aufgelaufenen Zinsen, die der Fonds über das Portfolio von Treasury Bills erwirtschaftet, eine zusätzliche Quelle für eine Tracking Difference und eine Underperformance. Die Verwaltungsgesellschaft zielt für den Fonds auf einen Tracking Error ab (also die Standardabweichung der Renditedifferenz zwischen Fonds und Referenzindex), der unter normalen Marktbedingungen maximal 0,10% beträgt. Es können allerdings außergewöhnliche Umstände eintreten, derentwegen der Tracking Error des Fonds 0,10 % überschreitet.

Dies ist in erster Linie durch eine Outperformance des Swap-Index gegenüber dem Referenzindex bedingt. Der Swap-Index basiert auf der Bruttoversion des Referenzindex zuzüglich einer Swap-Gebühr. Die Zahlen zum Tracking Error waren auf Jahresbasis für die US-Sektorfonds höher als erwartet. Dies ist in erster Linie durch eine Outperformance des Swap-Index gegenüber dem Referenzindex bedingt. Die Swap-Indizes wenden einen Quellensteuersatz von 15 % an, während die Referenzindizes einen Quellensteuersatz von 30 % anwenden. Die Zahlen zum Tracking Error der Commodity Funds waren im Berichtszeitraum auf jährlicher Basis höher als erwartet, was in erster Linie durch die Renditedifferenz zwischen dem T-Bill-Portfolio in den Fonds und dem in den Index-Swaps referenzierten nicht investierbaren Zinssatz bedingt ist. Alle anderen Zahlen zum Tracking Error lagen im erwarteten Bereich.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Marktüberblick

Globale Aktien

Die Ausbreitung des Coronavirus hat die globalen Aktienmärkte stark in Mitleidenschaft gezogen. Der MSCI World Index verlor im Berichtszeitraum von Ende November 2019 bis Ende Mai 2020 6,3 %. Nach einem soliden Jahresauftakt brach der Index zwischen Mitte Februar und Mitte März um mehr als 30 % ein. Massive fiskal- und geldpolitische Stimuli sowie die Aussicht auf eine Lockerung der Maßnahmen zur Eindämmung des Virus führten in den Folgemonaten zu einer Rally. Die Unsicherheit bezüglich des Verlaufs der Pandemie trug zu einer stark erhöhten Volatilität an den weltweiten Aktienmärkten bei.

Ausgehend von einer ersten Anhäufung von Fällen im chinesischen Wuhan hat sich Covid-19 zu einer globalen Pandemie entwickelt. Bis Ende Mai waren mehr als 6 Millionen Menschen infiziert und rund 370.000 starben. In vielen Ländern verhängten die Regierungen strenge Lockdown-Maßnahmen, um die Ausbreitung einzudämmen. Diese Maßnahmen vermochten die Ausbreitung der Infektionen zu verlangsamen und die Zahl der Todesopfer zu senken, brachten aber auch die wirtschaftlichen Aktivitäten nahezu zum Erliegen. Sowohl Angebot als auch Nachfrage schwächten sich abrupt ab und gingen mit unterbrochenen globalen Wertschöpfungsketten und einem steilen Anstieg der wirtschaftlichen Unsicherheit einher. Vorsichtssparen nahm zu, während das Verbrauchervertrauen erodierte. Tourismus, das Beherbergungs- und Gaststättengewerbe sowie persönliche Dienstleistungen waren am stärksten betroffen, was die Auswirkungen der Lockdown-Maßnahmen widerspiegelt. Die OECD geht davon aus, dass das globale BIP im Jahr 2020 zwischen -6 % und -7,6 % schrumpfen wird.

Um die negativen Auswirkungen des Virus auf die Wirtschaft und die Arbeitsmärkte zu verringern, reagierten Regierungen und Währungsbehörden mit beispiellosen Unterstützungsmaßnahmen. Zinssätze wurden gesenkt, Programme zum Kauf von Vermögenswerten ausgeweitet und Konjunkturpakete verabschiedet. Die schnelle und umfassende Reaktion verhinderte eine noch größere wirtschaftliche und finanzielle Belastung. In der Folge wird für 2020 erwartet, dass die Verschuldung der Länder ebenso erheblich ansteigen wird wie die Vermögenswerte der Zentralbanken. Bisher ist die kombinierte Bilanz der Federal Reserve (FED), der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank von Japan (BOJ) von 14,5 Billionen Dollar am Jahresanfang auf über 18 Billionen Dollar gestiegen und hat damit die monetäre Unterstützung während der Finanzkrise von 2008 übertroffen.

Schwellenländer

Der MSCI Emerging Markets Index entwickelte sich schlechter als andere Indizes. Er brach im Berichtszeitraum um fast 10 % ein. Ähnlich wie beim MSCI World Index führte die Ausbreitung des Coronavirus im ersten Quartal 2020 zu einem starken Rückgang. Die Erholung im zweiten Quartal war jedoch im Vergleich zu der in den Industriestaaten weniger ausgeprägt. Zusätzlich gedämpft wurde die Wertentwicklung durch das Wiederaufflammen der Spannungen zwischen China und den USA.

Die Pandemie hat Asien zuerst getroffen. Sie breitete sich schnell von China auf andere Länder der Region aus. Die Reaktionen der Regierungen auf das Virus waren unterschiedlich. Während China im Januar eine strenge Abriegelung der betroffenen Regionen initiierte, setzte Korea auf wirksame Eindämmungsmaßnahmen durch Überwachung und Tests. Beide Länder erlebten den Höhepunkt der Neuinfektionen im Februar und konnten ihre Wirtschaft früher als andere Länder schrittweise wieder öffnen. In China war die Wirtschaftstätigkeit jedoch weiterhin stark rückläufig. Im ersten Quartal 2020 ging das Produktionsniveau im Vergleich zum Vorquartal um 10 % zurück; das ist der stärkste Quartalseinbruch seit Beginn der Aufzeichnungen. Korea verzichtete auf harte Lockdown-Maßnahmen, und die Geschäftsaktivitäten wurden nie weitgehend eingeschränkt. Koreas BIP fiel im ersten Quartal 2020 um moderate 1,3 %.

Andere Schwellenländer wie Indien oder Brasilien hatten große Schwierigkeiten, mit der dualen Gesundheits- und Wirtschaftskrise fertig zu werden. Da sich das Virus unkontrolliert ausbreitete und die Sterblichkeitsraten stiegen, wurden die Gesundheitssysteme über ihre Grenzen hinaus belastet. Hinzu kamen der Einbruch der Rohstoffpreise, die Abwertung der lokalen Währungen gegenüber dem Dollar und die Verschärfung der finanziellen Bedingungen, die sich in einem steilen Anstieg der Renditen von Staatsanleihen niederschlugen.

US-Aktien

US-Aktien schnitten besser ab als andere Aktien. Der MSCI USA Index verlor im Berichtszeitraum von Ende November 2019 bis Ende Mai 2020 2,5 %. Ähnlich wie andere Indizes fiel er um mehr als 30 %, als im Februar die Angst vor einer unkontrollierten Ausbreitung des Coronavirus die Märkte ergriff. Unterstützt durch eine entgegenkommende Finanz- und Geldpolitik legten US-Aktien in der Folge bis Ende Mai zu. Vor allem Technologieunternehmen konnten von den durch die Pandemie ausgelösten Anpassungen im Verbraucherverhalten profitieren.

Im ersten Quartal des Jahres 2020 schrumpfte die US-amerikanische Wirtschaft um 1,3 %. Der Rückgang spiegelte die negativen Wertbeiträge durch den privaten Konsum, Investitionen und Exporte wider. Vor allem die Dienstleistungskäufe der Verbraucher nahmen ab. Der Rückgang wurde teilweise durch positive Beiträge durch Staatsausgaben und geringere Importe ausgeglichen. Die gedämpfte Nachfrage war eine direkte Folge des Rekordanstiegs der Arbeitslosigkeit auf fast 15 % im April, als Unternehmen aufgrund der verhängten Lockdown-Maßnahmen Mitarbeiter entließen oder beurlaubten. Die damit verbundenen Lohninbußen wurden teilweise durch umfassende Unterstützungsmaßnahmen öffentlicher Einrichtungen ausgeglichen. Bisher hat die US-Regierung mehr als 3 Billionen USD für direkte und indirekte fiskalische Impulse wie Zahlungen an Haushalte oder garantierte Kreditprogramme bereitgestellt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

US-Aktien (Fortsetzung)

Die FED lockerte zudem die Geldpolitik weiter, um so eine Panik an den Finanzmärkten zu verhindern. Die Federal Funds Rate wurde auf eine Spanne von 0 bis 0,25 % gesenkt. Darüber hinaus verlängerte die FED ihre Bilanz um 3 Billionen USD auf mehr als 7 Billionen USD, hauptsächlich durch den Ankauf von Schatzanweisungen und hypothekenbesicherten Wertpapieren. Die FED kündigte jedoch erstmals an, auch Unternehmensanleihen aufzukaufen, um die eingefrorenen Märkte für Unternehmensanleihen wieder zu beleben. Teilnahmeberechtigt sind Unternehmen mit Investment Grade und solche mit hohen Ratings für Hochzinsanleihen.

Europäische Aktien

Der Euro Stoxx 50 war einer der Indizes mit der schlechtesten Performance während des Berichtszeitraums. Er bewegte sich ähnlich wie andere Indizes. Nach einem soliden Dezember und Januar brach der Index zwischen Mitte Februar und Mitte März um mehr als 39 % ein. Die Erholung war dann nicht so ausgeprägt wie in den USA, was vor allem auf restriktivere Lockdown-Maßnahmen zurückzuführen ist. Insgesamt büßte der Index 17,6 % ein.

Die Lockdown-Maßnahmen zur Unterdrückung der Coronavirus-Pandemie haben zu einer schweren Rezession geführt. Das saisonbereinigte BIP der Eurozone ist im ersten Quartal 2020 im Vergleich zum Vorquartal um 3,8 % und in der EU um 3,3 % gesunken. Dies waren die stärksten Rückgänge seit Beginn der Datenerhebung im Jahr 1995. Aufgrund des unterschiedlichen Ausmaßes der Lockdown-Maßnahmen verlief die wirtschaftliche Entwicklung in den einzelnen EU-Mitgliedstaaten unterschiedlich. Beispielsweise verzeichneten Irland und Schweden positive Wachstumsraten (1,2 % bzw. 0,1 %), während das BIP in Frankreich, Italien und Spanien um mehr als 5 % zurückging. Anders als in den USA stiegen die Arbeitslosenquoten nur mäßig an, was hauptsächlich auf staatliche Arbeitsplatzschutzprogramme ähnlich der deutschen Kurzarbeit zurückzuführen ist. Darüber hinaus wurden europaweite Erholungspläne diskutiert - finanziert teilweise durch die gemeinsame Ausgabe von Schuldverschreibungen -, um die am stärksten durch das Coronavirus bedrohten Länder zu unterstützen.

Als Reaktion auf die durch die Pandemie bedingte Abwärtskorrektur der Inflation und die negativen Wachstumsaussichten startete die EZB ein befristetes Programm zum Erwerb von Vermögenswerten mit einem Gesamtvolumen von 1,35 Billionen Euro. Aufnahmeberechtigt sind Commercial Paper von Finanz- und Nicht-Finanzunternehmen mit einem Rating von BBB- oder höher aus allen Ländern der Eurozone einschließlich Griechenland. Die Zinssätze blieben unverändert im negativen Bereich, aber die zweckgebundenen und nicht zweckgebundenen Refinanzierungsgeschäfte wurden ausgeweitet.

Russische Aktien

Der Russian Depository Index (RDX) war während des Berichtszeitraums der Index mit der schlechtesten Wertentwicklung. Er verzeichnete einen Verlust von 20 %. Neben Lockdown-Maßnahmen und einer schwachen Konjunktur belastete der Einbruch der Ölpreise die russischen Aktien. Der dramatische Rückgang des Ölpreises wurde zum Teil dadurch ausgelöst, dass Russland selbst beschlossen hatte, das Abkommen mit den OPEC-Förderern zu kündigen, und so ein Preiskrieg mit Saudi-Arabien ausgelöst wurde. Gegen Ende Mai, begünstigt durch einen stärkeren Rubel und eine Rally der Rohölpreise, erholte sich der Index stetig.

Das russische BIP wuchs laut einer Schnellschätzung von Rosstat im ersten Quartal 2020 um stabile 1,6 %. Ironischerweise machte die internationale Isolation Russlands im Anschluss an die Annexion der Krim die russische Wirtschaft robuster gegenüber globalen Nachfrage- und Angebotsschocks. Darüber hinaus führte die Regierung später als andere Länder Notfallmaßnahmen wegen der Ausbreitung des Coronavirus ein. Die negativen Auswirkungen dieser Maßnahmen und der Ölpreiskrückgang werden jedoch erst im zweiten Quartal 2020 voll zum Tragen kommen.

Japanische Aktien

Der Nikkei 225 gehörte zu den Indizes mit einer stärkeren Performance. Er verzeichnete im Berichtszeitraum ein Minus von fast 6 %. Ähnlich wie die anderen Indizes fiel der Nikkei 225 zwischen Anfang Februar und Ende März um fast 20 % und erholte sich dann bis Ende Mai. Der Yen blieb gegenüber dem US-Dollar mehr oder weniger unverändert. Die Volatilität des Wechselkurses war ungewöhnlich hoch.

Die tatsächliche Ausbreitung des Virus in Japan verlief anders als im Vergleich zu anderen Ländern. Angesichts der Genauigkeit der Daten lässt sich feststellen, dass sich das Virus viel langsamer verbreitete, mit weniger Infektionen und einer geringeren Sterblichkeitsrate trotz des sehr hohen Anteils der älteren Bevölkerung. Die verhängten Lockdown-Maßnahmen erfolgten teilweise auf freiwilliger Basis und konnten früher als erwartet wieder rückgängig gemacht werden. Darüber hinaus leitete die Regierung eine Reihe von Maßnahmen zur Unterstützung von Haushalten und Unternehmen ein. Dazu gehörten Barzuwendungen, erhöhte Subventionen und Kreditgarantien, die laut OECD zusammen mehr als 40 % des japanischen BIP ausmachen. Infolgedessen sank das BIP im ersten Quartal 2020 im Vergleich zum Vorquartal um nur moderate 0,6 %.

Um einer erwarteten Rezession und Deflationstendenzen entgegenzuwirken, verstärkte die BOJ den Kauf verschiedener Vermögenswerte, darunter börsengehandelte Fonds, Commercial Paper und Unternehmensanleihen. Sie setzte zudem die Kontrolle der Renditekurve fort und hielt die Renditen auf 10-jährige Staatsanleihen um 0 %. Der Zentralbankbilanz verlängerte sich im Berichtszeitraum um mehr als 60 Billionen Yen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Rohstoffe

Der Bloomberg Commodity Index (BCOM) verlor im Berichtszeitraum 17,6 %. Energie, mit einer Gewichtung von 30 % die größte Rohstoffgruppe im Index, war die Hauptursache für die negative Performance, da die Preise im Berichtszeitraum um rund 40 % einbrachen. Nachdem die Ölpreise in den ersten beiden Monaten des Jahres bereits 23 % verloren hatten, führte die geringere Nachfrage aufgrund der globalen Coronavirus-Pandemie und des Preiskriegs zwischen Russland und Saudi-Arabien zu historischen Negativpreisen für Öl der Marken WTI und Brent. Während Edelmetalle, die 18 % des Indexes ausmachen, im März einen ersten Schutz gegen den Markcrash im Jahr 2020 boten, brachen sie im März ein. Gegen Ende des Berichtszeitraums stieg der Goldpreis dann um etwa 19 %, während Silber im Vergleich zu seinem ursprünglichen Wert nur einen leichten Anstieg verzeichnete. Die Preise für Vieh (ca. 6 % des Index) gingen im Berichtszeitraum um 17 % für lebende Rinder und 8% für Magerschweine zurück. Der Preisrückgang bei Schweinen wurde durch chinesische Kunden verursacht. Sie wendeten sich Hühnern und anderen Fleischsorten zu, da die afrikanische Schweinepest immer noch in den chinesischen Schweinefarmen wütet. Getreide macht 22 % des Indexes aus und entwickelte sich ebenfalls negativ. Die Preise für Mais und Sojabohnen sanken um 12 % bzw. 4 %.

Assenagon Asset Management S.A.

Datum: Juni 2020

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, sowie gemäß den für nach IFRS bilanzierenden Unternehmen geltenden Teilen des Companies Act von 2014 (in ihrer jeweils geltenden Fassung) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in ihrer jeweils geltenden 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 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

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

Der Abschluss wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going-Concern-Prinzip) erstellt. In diesem Abschluss waren keine Anpassungen erforderlich, um bei Vermögenswerten eine Wertminderung auf ihren Veräußerungswert vorzunehmen, um Rückstellungen für Verbindlichkeiten zu bilden, die sich aus der Entscheidung ergeben, oder um langfristige Verbindlichkeiten als kurzfristige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten umzuklassifizieren. Bitte beachten Sie das in Erläuterung 2(d) beschriebene Liquiditätsrisiko.

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.

Mit Ausnahme der nachstehenden Bestimmungen werden in diesem Jahresbericht und dem geprüften Abschluss die gleichen Rechnungslegungsvorschriften und Berechnungsmethoden angewandt wie im geprüften Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

(i) Neue Rechnungslegungsvorschriften, die zum 1. Dezember 2019 in Kraft getreten sind

IFRS 16 „Leasingverhältnisse“

IFRS 16 „Leasingverhältnisse“ („IFRS 16“) gilt für jährliche Berichtsperioden, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Das Ziel von IFRS 16 besteht darin, Informationen zu berichten, die (a) Leasing-Transaktionen getreu wiedergeben und (b) eine Grundlage für die Abschlussadressaten bieten, um Höhe, Zeitpunkt und Ungewissheit von Cashflows aus Leasingverhältnissen zu beurteilen. Zur Erreichung dieses Ziels sollte ein Leasingnehmer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus einem Leasingverhältnis erfassen. Die Übernahme von IFRS 16 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss, da die Gesellschaft keine Leasing-Transaktionen abgeschlossen hat.

IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“

IFRIC 23 „Unsicherheit bezüglich der ertragsteuerlichen Behandlung“ („IFRIC 23“) gilt für jährliche Berichtszeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, und soll klarstellen, wie die Unsicherheit beim Ansatz und der Bewertung von Ertragsteuern gemäß IAS 12 abgebildet werden soll. Es wurde eine Einschätzung durchgeführt, derzufolge der neue Standard keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage oder die Offenlegung der Fonds in diesem Abschluss hat.

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

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

Die funktionale Währung eines jeden Fonds ist auf Seite 4 angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung

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 bewertet klassifiziert sind.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne/(Verluste) und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses für den Berichtszeitraum 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:

	31. Mai 2020	30. November 2019
EUR		
Australischer Dollar	1,675731	1,630101
Kanadischer Dollar	1,537490	1,464529
Tschechische Krone	26,920038	25,550997
Dänische Krone	7,453524	7,471660
Hongkong-Dollar	8,621825	8,630879
Israelischer Schekel	3,897007	3,826133
Japanischer Yen	119,839030	120,745755
Norwegische Krone	10,812209	10,154507
Singapur-Dollar	1,572196	1,507751
Pfund Sterling	0,899741	0,852416
Schwedische Krone	10,476502	10,554255
Schweizer Franken	1,068635	1,101884
Türkische Lira	7,587896	6,332785
US-Dollar	1,112350	1,102600

	31. Mai 2020	30. November 2019
GBP		
Australischer Dollar	1,862459	1,912330
Kanadischer Dollar	1,708814	1,718092
Tschechische Krone	29,919760	29,974803
Dänische Krone	8,284076	8,765276
Euro	1,111431	1,173136
Hongkong-Dollar	9,582562	10,125198
Israelischer Schekel	4,331254	4,488576
Japanischer Yen	133,192791	141,651231
Norwegische Krone	12,017022	11,912621
Singapur-Dollar	1,747387	1,768797
Schwedische Krone	11,643907	12,381580
Schweizer Franken	1,187714	1,292660
Türkische Lira	8,433421	7,429220
US-Dollar	1,236300	1,293500

	31. Mai 2020	30. November 2019
USD		
Australischer Dollar	1,506478	1,478415
Kanadischer Dollar	1,382200	1,328250
Tschechische Krone	24,201050	23,173400
Dänische Krone	6,700700	6,776400
Euro	0,898998	0,906947
Hongkong-Dollar	7,751000	7,827750
Israelischer Schekel	3,503400	3,470100
Japanischer Yen	107,735000	109,510000
Norwegische Krone	9,720150	9,209600
Singapur-Dollar	1,413400	1,367450
Pfund Sterling	0,808865	0,773096
Schwedische Krone	9,418350	9,572150
Schweizer Franken	0,960700	0,999350
Türkische Lira	6,821500	5,743500

	31. Mai 2020	30. November 2019
JPY		
Australischer Dollar	0,013983	0,013500
Kanadischer Dollar	0,012830	0,012129
Tschechische Krone	0,224635	0,211610
Dänische Krone	0,062196	0,061879
Euro	0,008345	0,008282
Hongkong-Dollar	0,071945	0,071480
Israelischer Schekel	0,032519	0,031688
Norwegische Krone	0,090223	0,084098
Singapur-Dollar	0,013119	0,012487
Pfund Sterling	0,007508	0,007060
Schwedische Krone	0,087421	0,087409
Schweizer Franken	0,008917	0,009126
Türkische Lira	0,063317	0,052447
US-Dollar	0,009282	0,009132

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro („EUR“) verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betragen 0,865352 (31. Mai 2019: 0,874557) für Pfund Sterling („GBP“), 1,099237 (31. Mai 2019: 1,131042) für US-Dollar („USD“) und 119,302779 (31. Mai 2019: 125,210268) für japanische Yen („JPY“).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung

Käufe und Verkäufe von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden am Handelstag angesetzt, d.h. dem Tag, an dem sich die Gesellschaft verpflichtet, das Finanzinstrument zu kaufen oder zu verkaufen. Die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf den Erhalt von Kapitalflüssen aus den erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten erloschen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen des Eigentums übertragen hat. Realisierte Gewinne und Verluste des beizulegenden Zeitwerts aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

Finanzielle Vermögenswerte

IFRS 9 enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Gesamtergebnis („FVTOCI“) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert („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. IFRS 9 eliminiert die bisherigen IAS 39-Kategorien ‚bis zur Endfälligkeit gehalten‘ (Held to Maturity), ‚Kredite und Forderungen‘ (Loans and Receivables) und ‚zur Veräußerung verfügbar‘ (Available for Sale). Nach IFRS 9 werden Derivate, die in Verträge eingebettet sind, bei denen der Basisvertrag (Host) ein finanzieller Vermögenswert im Sinne des Standards ist, nie getrennt. Stattdessen wird das hybride Finanzinstrument als Ganzes auf seine Klassifizierung hin geprüft.

Bei der erstmaligen Erfassung wird ein finanzieller Vermögenswert zu fortgeführten Anschaffungskosten, erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert im sonstigen Gesamtergebnis oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert.

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Beteiligungen nach den Eigenschaften in Bezug auf vertraglich festgelegte Zahlungsströme der finanziellen Vermögenswerte und dem Geschäftsmodell der Gesellschaft.

Ein finanzieller Vermögenswert wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn er die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als FVTPL eingestuft ist:

- Der Vermögenswert wird innerhalb eines Geschäftsmodells gehalten, dessen Ziel es ist, Vermögenswerte zu halten, um vertraglich festgelegte Zahlungsströme einzuziehen; und
- Die vertraglichen Zahlungsbedingungen des finanziellen Vermögenswertes führen zu bestimmten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag sind.

Ein Schuldinstrument wird als erfolgsneutral zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis bewertet, wenn es die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als FVTPL eingestuft ist:

- Der Vermögenswert wird in einem Geschäftsmodell gehalten, dessen Ziel sowohl durch die Vereinnahmung vertraglich festgelegter Zahlungsströme als auch durch den Verkauf finanzieller Vermögenswerte erreicht wird; und
- Die vertraglichen Bedingungen des finanziellen Vermögenswertes führen zu bestimmten Zeitpunkten zu Zahlungsströmen, die ausschließlich Zahlungen von Kapital und Zinsen auf den ausstehenden Kapitalbetrag darstellen.

Alle anderen finanziellen Vermögenswerte werden als FVTPL klassifiziert. Dazu gehören alle derivativen finanziellen Vermögenswerte.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

(i) Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert

Bei der erstmaligen Erfassung kann die Gesellschaft einen finanziellen Vermögenswert, der ansonsten die Anforderungen an die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zu FVTOCI erfüllt, unwiderruflich in die FVTPL-Kategorie einstufen, wenn dadurch eine ansonsten auftretende Rechnungslegungsanomalie beseitigt oder erheblich reduziert wird.

Die Gesellschaft investiert zum 31. Mai 2020 in Wertpapiere des Anlagevermögens zu einem beizulegenden Zeitwert von 16.878.154.163 EUR (30. November 2019: 17.813.710.386 EUR) werden diese Wertpapiere zwingend als FVTPL klassifiziert, da sie die Kriterien für die Klassifizierung als FVTOCI nicht erfüllt haben.

(ii) Finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten

Zu den finanziellen Vermögenswerten zu fortgeführten Anschaffungskosten gehören Forderungen aus zum Einzug gehaltenen verkauften Wertpapieren, erworbene, noch nicht an die Gesellschaft gelieferte Wertpapiere, sonstige Forderungen sowie Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente. Der Ansatz erfolgt zunächst zum beizulegenden Zeitwert und in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Verwendung des Effektivzinssatzes abzüglich der Wertberichtigung. Zu jedem Berichtsstichtag bewertet die Gesellschaft die Wertberichtigung auf Forderungen an Makler in Höhe der über die Laufzeit erwarteten Kreditverluste, wenn sich das Kreditrisiko seit der erstmaligen Erfassung signifikant erhöht hat. Wenn sich das Kreditrisiko zum Bilanzstichtag seit der erstmaligen Erfassung nicht signifikant erhöht hat, wird die Gesellschaft die Wertberichtigung in Höhe der über 12 Monate erwarteten Kreditverluste bewerten, oder über einen kürzeren Zeitraum, wenn erwartet wird, dass die Forderung in weniger als 12 Monaten beglichen wird.

Eine signifikante Erhöhung des Kreditrisikos wird vom Verwaltungsrat definiert als jede vertragliche Zahlung, die mehr als 30 Tage überfällig ist.

(iii) Finanzielle Verbindlichkeiten und Devisentermingeschäfte

Finanzielle Verbindlichkeiten werden als zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet oder als FVTPL eingestuft.

Eine finanzielle Verbindlichkeit wird als FVTPL eingestuft, wenn sie als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert ist, wenn sie ein Derivat ist oder wenn sie beim erstmaligen Ansatz als solches eingestuft wird. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Nettogewinne und -verluste, einschließlich etwaiger Zinsaufwendungen, werden unter erfolgswirksam erfasst.

Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten werden in der Folge zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Anwendung der Effektivzinzmethode bewertet. Zinsaufwendungen sowie Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam erfasst. Etwaige Gewinne oder Verluste aus der Ausbuchung werden ebenfalls erfolgswirksam erfasst.

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Verbindlichkeiten:

- Zu Handelszwecken gehalten: leerverkaufte Wertpapiere und derivative Finanzinstrumente.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten:

- Dazu gehören zu zahlende Gebühren, sonstige Verbindlichkeiten und Rücknahmeverpflichtungen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der für den Verkauf eines Vermögenswertes oder für die Übertragung einer Verbindlichkeit in einer geordneten Transaktion zwischen Marktteilnehmern zum Bewertungsstichtag erzielt würde. Der beizulegende Zeitwert von Anlagen (Aktien und US Treasury Bills), die an einem Markt oder einer Börse notiert oder gehandelt werden, basiert auf notierten Kursen, bei denen es sich für die Zwecke des Abschlusses um den zuletzt gehandelten Marktpreis für finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Bilanzstichtag handelt. Devisentermingeschäfte werden zum Marktabrechnungspreis bewertet.

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

Nicht notierte Anlagen

Bei Anlagen (Outperformance Swaps und Total Return Swaps), die nicht an einem anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden, ist der beizulegende Zeitwert dieser Anlagen derjenige, der gemäß der Bewertungsmethode anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells berechnet wird, das die Wertentwicklung des relevanten zugrunde liegenden Index bzw. der zugrunde liegenden Strategie gegenüber der Wertentwicklung des zugrunde liegenden Aktienkorbs (im Falle von Outperformance Swaps) oder einer Finanzierungskomponente (im Falle von Total Return Swaps) abbildet.

Bei der Bewertung der Referenzindex-/Strategieseite des Swaps sind die beobachtbaren Parameter der anfängliche Referenzindex-/Strategiewert und der aktuelle Referenzindex-/Strategiewert. Bei der Aktienseite des Outperformance Swaps entspricht der Wert dem des zugrunde liegenden Aktienkorbs. Die Komponenten der Finanzierungsseite des Total Return Swaps sind Zinsen und Gebühren.

Bei den Swaps in diesen Fonds handelt es sich um Kontrakte zwischen dem Fonds und den Kontrahenten. Im Falle von Outperformance Swaps vereinbart der Fonds, die aus dem Aktienkorb im Fonds entstehenden Gewinne/Verluste täglich mit dem Kontrahenten gegen die Gesamrendite (Total Return) aus dem relevanten Referenzindex bzw. der relevanten Strategie zu tauschen.

Im Falle eines Total Return Swaps erhält der Fonds die positive Performance auf den zugrunde liegenden Referenzindex vom Kontrahenten und zahlt die negative Performance auf den zugrunde liegenden Referenzindex sowie Gebühren und Zinsen an den Kontrahenten.

Eine Veränderung im beizulegenden Zeitwert dieser Outperformance oder Total Return Swaps wird in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste werden bei der Glättstellung des Kontraktes erfasst und in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Die Nettoforderung oder -verbindlichkeit aus den Kontrakten der Outperformance oder Total Return Swaps wird in der Bilanz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet erfasst.

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Wertminderung

Finanzielle Vermögenswerte, die den Wertminderungsanforderungen von IFRS 9 unterliegen:

Die Gesellschaft misst das Kreditrisiko und den erwarteten Kreditverlust (Expected Credit Loss, „ECL“) unter Verwendung von Ausfallwahrscheinlichkeit, Engagement bei Ausfall und Verlust bei Ausfall. Das Unternehmen berücksichtigt bei der Bestimmung eines ECL sowohl historische Analysen als auch zukunftsorientierte Informationen. Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 werden alle Forderungen gegenüber Brokern und Forderungen bei Kontrahenten mit einer Bonität von A2 oder höher gehalten. Die Verwaltungsgesellschaft geht davon aus, dass die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls nahe null liegt, da diese Instrumente ein geringes Ausfallrisiko aufweisen und die Kontrahenten ihre vertraglichen Verpflichtungen in der Regel kurzfristig erfüllen können. Infolgedessen wurde auf der Grundlage der erwarteten 12-Monats-Kreditverluste keine Wertberichtigung gebildet, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unerheblich wäre.

Finanzielle Vermögenswerte, die nicht den Wertminderungsanforderungen von IFRS 9 unterliegen:

Die Gesellschaft ist dem Kreditrisiko aus Schuldverschreibungen und derivativen Vermögenswerten ausgesetzt. Diese Klassen von finanziellen Vermögenswerten unterliegen nicht den Wertminderungsvorschriften von IFRS 9, da sie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Der Buchwert dieser Vermögenswerte stellt nach IFRS 9 das maximale Kreditrisiko der Gesellschaft für Finanzinstrumente dar, die zu den jeweiligen Stichtagen nicht den Wertminderungsanforderungen des IFRS 9 unterliegen. Daher ist für diese Instrumente keine gesonderte Angabe des maximalen Kreditrisikos vorgesehen.

(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.

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. Die Schätzungen und Annahmen, die ein signifikantes Risiko bergen, dass im nächsten Berichtszeitraum eine wesentliche Anpassung des Wertansatzes vorgenommen werden muss, sind vorstehend und/oder nachstehend aufgeführt.

Alle finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds werden zum 31. Mai 2020 und zum 30. November 2019 als finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

E) Gebühren und Kosten

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

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Barguthaben bestehen aus nach dem Handel verbleibenden Zahlungsmitteln und sind bei den meisten Fonds gering. Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden in allen Fonds Zahlungsmittel bei der Northern Trust Company gehalten. Diesbezügliche Einzelheiten sind in der Anmerkung zu Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten im Abschluss der einzelnen Fonds enthalten.

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) 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

I) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 29. Mai 2020, der letzte Geschäftstag des Berichtszeitraums. Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wurde, ist für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und diesbezügliche Anmerkungen der 31. Mai 2019, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 30. November 2019, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

J) Ausschüttungen

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

Nach der Satzung ist der Verwaltungsrat berechtigt, diejenigen Dividenden in Bezug auf Anteilsklassen zu den Zeiten zu beschließen und auszuschütten, wie er dies für angebracht hält und wie dies aus den Gewinnen des jeweiligen Fonds gerechtfertigt erscheint, wobei es sich bei den Gewinn 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.

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Es besteht kein Ausschüttungsanspruch für die Anteile der Klasse A. Lediglich in Bezug auf Anteile der Klasse B und nach Ermessen des Verwaltungsrats beabsichtigt der Fonds, eine unter Bezugnahme auf die im jeweiligen Dividendenzeitraum im Referenzindex eingebetteten, reinvestierten Dividenden berechnete Ausschüttung zu zahlen. Der Swap-Index versucht die Kursperformance der im Referenzindex vertretenen Unternehmen sowie die von diesen Unternehmen getätigten Ausschüttungen nachzubilden. Es wird nicht garantiert, dass Ausschüttungen gezahlt werden.

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Es besteht kein Ausschüttungsanspruch für die Anteile der Klasse A. Dividenden werden für Anteile der Klasse B auf vierteljährlicher Basis festgesetzt, und die Anteilsinhaber werden im Voraus über das Ausschüttungsdatum informiert.

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Es besteht kein Dividendenanspruch für die Anteile der Klasse A oder Anteile der abgesicherten EUR-Klasse. Lediglich in Bezug auf Anteile der Klasse B und nach Ermessen des Verwaltungsrats beabsichtigt der Fonds, eine unter Bezugnahme auf die im jeweiligen Dividendenzeitraum im Swap-Index eingebetteten, reinvestierten Dividenden berechnete Ausschüttung zu zahlen, abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge. Der Swap-Index beabsichtigt, die Kursperformance der im Referenzindex enthaltenen Unternehmen und die von diesen Unternehmen vorgenommenen Ausschüttungen abzubilden. Es wird nicht garantiert, dass Dividenden gezahlt werden.

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Es besteht kein Dividendenanspruch für die Anteile der Klasse A. In Bezug auf Anteile ausschüttender Klassen und nach Ermessen des Verwaltungsrats beabsichtigt der Fonds, in jedem Jahr vierteljährliche Ausschüttungen am oder um den 20. März, 20. Juni, 20. September und 20. Dezember zu zahlen, die unter Bezugnahme auf die im jeweiligen Dividendenzeitraum im Swap-Index eingebetteten, reinvestierten Dividenden, abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge, berechnet werden. Es wird nicht garantiert, dass Dividenden gezahlt werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

K) Dividendenerträge

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Einzelheiten zu Dividendenerträgen und Ausschüttungen im laufenden Berichtszeitraum sowie Vergleichszahlen werden in den Einzelabschlüssen der Fonds ausgewiesen.

L) 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.

Swap-Kosten werden an die Swap-Kontrahenten zu üblichen Geschäftsbedingungen bezahlt und sind unter den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps oder Total Return Swaps in den Gesamtergebnisrechnungen verbucht. Nähere Details sind Anmerkung 10 und dem Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Die autorisierten Teilnehmer müssen Sektor-Transaktionsgebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen. Weitere Informationen sind Anmerkung 10 zu entnehmen.

M) Zinserträge

Die Zinserträge werden auf zeitanteiliger Basis mit der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Sie beinhalten Zinserträge aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten und Zinserträge aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Schuldtiteln. Die im Berichtszeitraum entstandenen Zinserträge bezogen sich auf die Commodity Funds.

N) Sicherheiten

Die Commodity Funds und die Kontrahenten prüfen den Wert der täglichen Marktwerte der Total Return Swaps und vereinbaren auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Return Swaps eine tägliche Margin-Einschussforderung. Die von den Commodity Funds erhaltene Sicherheit kann in Barmitteln in USD oder in Wertpapieren geleistet werden oder sich aus Barmitteln in USD und Wertpapieren zusammensetzen. Die von den Commodity Funds abgetretenen Sicherheiten können nur US Treasury Bills sein. Barsicherheiten, die die Commodity Funds entgegengenommen haben, sind brutto in der Bilanz als vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten und an den Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten enthalten.

Die Commodity Funds können andere Sicherheiten als Barmittel, d. h. Wertpapiere in Form von US Treasury Bills, an den Kontrahenten abtreten oder vom Kontrahenten erhalten. Haben die Fonds Sicherheiten an den Kontrahenten abzutreten, liefern sie die zugrunde liegenden Wertpapiere der Fonds, die US Treasury Bills umfassen, an die Verwahrstelle des Kontrahenten. Erhalten die Fonds andere Sicherheiten außer Barmittel, so liefert der Kontrahent die Wertpapiere an die Commodity Funds durch eine physische Einlage bei der Verwahrstelle der Commodity Funds.

Der Fonds legt erhaltene Sicherheiten nicht neu an oder tritt diese ab. Wird die Sicherheit in Form von Wertpapieren geleistet, so werden diese von Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited verwahrt, und wird sie in Form von Barmitteln geleistet, werden diese im Namen des Fonds von der Verwahrstelle gehalten.

Im Zusammenhang mit den EMIR-Vorschriften (European Market Infrastructure Regulation) zu Nachschussmargen haben alle Fonds mit Ausnahme der Commodity Funds ein Sicherheitenmodell implementiert, das die Hinterlegung von Sicherheiten an Swap-Kontrahenten in Form von Aktien ermöglicht. Von diesem Modell sind zwei Swap-Kontrahenten betroffen, nämlich J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International.

Dieses Sicherheitenmodell ist einseitig und beinhaltet getrennte Sicherheitenkonten, die für jeden Fonds eingerichtet wurden.

Die bei einem Kontrahenten vom oder für einen Fonds hinterlegten Sicherheiten müssen bei der Berechnung des Kontrahentenrisikos berücksichtigt werden. Bei einem Kontrahenten hinterlegte Sicherheiten und von einem Kontrahenten entgegengenommene Sicherheiten können auf Nettobasis berücksichtigt werden, vorausgesetzt, dass der Fonds Netting-Vereinbarungen mit dem Kontrahenten rechtlich durchsetzen kann.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

O) Sicherheiten (Fortsetzung)

Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der jeweiligen Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Hinterlegte Sachsicherheiten werden nicht aus der Bilanz ausgebucht, es sei denn, die Gesellschaft gerät mit ihren Verpflichtungen aus der entsprechenden Vereinbarung in Verzug, und sie werden somit weiterhin in der Bilanz innerhalb der entsprechenden Anklageklassifizierung ausgewiesen.

P) 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.

Transaktionen mit verbundenen Personen

Von einer Verwaltungsgesellschaft oder einer Verwahrstelle des OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten dieser Verwaltungsgesellschaft bzw. dieser Verwahrstelle und assoziierten Unternehmen oder Konzerngesellschaften dieser Verwaltungsgesellschaft, dieser Verwahrstelle, dieses Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) mit einem OGAW durchgeführte Transaktionen sind so durchzuführen, als wären sie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden. Die Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilshaber durchgeführt werden. Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 11 dargestellt.

2. Finanzrisiken

Wie in IFRS 7 ‚Finanzinstrumente: Angaben‘ beschrieben, können Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, wie folgt unterteilt werden: Marktrisiko, Ausfallrisiko (Kreditrisiko) und Liquiditätsrisiko.

Die Invesco Capital Management LLC ist der Anlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A. ist der Untieranlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A. ist der Anlageverwalter für alle anderen Fonds der Gesellschaft mit Ausnahme der Commodity Funds.

Operativ wurde die laufende Verwaltung der Commodity Funds an den Untieranlageverwalter delegiert. Darüber hinaus wurde das Risikomanagement für die Commodity Funds an den Untieranlageverwalter ausgelagert. Für die Zwecke von Anmerkung 2 Finanzrisiken steht daher der Begriff „Anlageverwalter“ synonym für die Assenagon Asset Management S.A.

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 und Derivaten der Fonds ergeben, sind das Marktrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko.

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 Referenzwertes geknüpfte Zielperformance erzielt. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwertes enthalten kann (aber nicht muss). Alle Fonds setzen außerdem börsengehandelte derivative Finanzinstrumente und Transaktionen und/oder OTC-Derivate („OTCs“) ein, um die Zielperformance zu erreichen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

A) Allgemeines (Fortsetzung)

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

Jeder Fonds wird von einem Portfoliomanager gemanagt. Jeder Portfoliomanager ist vorbehaltlich der für jeden Fonds geltenden Beschränkungen befugt, derivative Transaktionen für die von ihm/ihr verwalteten Fonds einzugehen.

Der Portfoliomanager wird durch ein Börsenorder-Managementssystem („TOMS“) unterstützt, das dazu dient, die Umsetzung der Strategie des Portfoliomanagers zu handhaben und bei der Steuerung der Fonds mitzuwirken.

Diese Systeme erstellen Ausnahmeberichte, die Unstimmigkeiten zwischen den Anlagezielen und Beschränkungen der Fonds und den Portfolios der Fonds aufzeigen.

Das Risikomanagementteam ist eine von den Portfoliomanagern unabhängige Geschäftseinheit des Anlageverwalters. Es ist für das laufende Risikoüberwachungsverfahren in Bezug auf die Pflichten des Anlageverwalters verantwortlich. Das Gesamtrisiko sowie das Positions- und Kontrahentenrisiko werden vom Risikomanagementteam überwacht. Das Risikomanagementverfahren wird durch die internen Systeme des Anlageverwalters unterstützt, die dazu dienen, das Risiko und die Engagements des Fonds täglich zu bewerten.

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.

Der Commitment-Ansatz findet für alle Fonds Anwendung.

Commitment-Ansatz

Bei Anwendung des Commitment-Ansatzes müssen die Positionen in derivativen Finanzinstrumenten in äquivalente Basiswertpositionen umgerechnet werden. Die für die Umrechnung der derivativen Finanzinstrumente in äquivalente Basiswertpositionen angewandte Methode muss an die Art des betreffenden Instruments angepasst werden.

Das Gesamtengagement des Fonds in derivativen Instrumenten, begrenzt auf 100 % des Nettoinventarwerts des Fonds, wird dann nach Berücksichtigung möglicher Netting- und Deckungseffekte als eine Summe, als ein absoluter Wert, der Einzelengagements quantifiziert. Bei der Berechnung des Gesamtengagements nach dem Commitment-Ansatz ist das Gesamtengagement das zusätzliche Marktengagement, das der Fonds durch Eingehen eines Outperformance Swap eingeht.

Das Gesamtengagement der Fonds in den Referenzstrategien/-indizes ist auf 100 % des Nettoinventarwerts beschränkt.

(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 finanziellen Vermögenswerte der Fonds sind mit Ausnahme der liquiden Mittel und Treasury Bills unverzinslich, und infolgedessen ist das Zinsänderungsrisiko für die Fonds sehr gering.

Barbestände werden in allen Fonds auf ein Minimum beschränkt, und deshalb besteht kein wesentliches Zinsänderungsrisiko.

Außer im Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF und in den Commodity Funds wurden zum Ende des Berichtszeitraums keine hohen Barbestände gehalten (30. November 2019: Invesco MSCI Europe ETF und die Commodity Funds). Zum Ende des Berichtszeitraums besteht kein wesentliches Zinsänderungsrisiko.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko

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

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

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

Da die von der Depotbank gehaltenen Barbestände in Fremdwährungen minimal sind (außer bei den oben genannten Fonds), 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 Referenzindex bzw. der zugrunde liegenden Strategie bilden.

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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

C) Kreditrisiko

Die Fonds sind einem Kreditrisiko (Ausfallrisiko) ausgesetzt, d. h. der Gefahr, dass ein Vertragspartner eines Finanzinstrumentes oder einer sonstigen Verpflichtung dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht, indem er seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Die Gesellschaft kann für einen Fonds Derivatetransaktionen auf OTC-Märkten tätigen, und dies setzt den Fonds dem Kreditrisiko seiner Kontrahenten und deren Fähigkeit zur Erfüllung der Bedingungen solcher Kontrakte aus. Zum Beispiel kann die Gesellschaft für den Fonds Pensionsgeschäfte, Terminkontrakte, Optionen und Swap-Vereinbarungen eingehen oder andere derivative Techniken einsetzen, die jeweils den Fonds dem Risiko aussetzen, dass der Kontrahent seine Verpflichtungen unter dem jeweiligen Kontrakt nicht erfüllt.

Zudem sind die Commodity Funds einem Kontrahentenrisiko in Bezug auf die Parteien ausgesetzt, mit denen sie handeln, und sie tragen das Risiko von Zahlungsausfällen. Die Commodity Funds können Transaktionen mit Kontrahenten abschließen, bei denen die Commodity Funds dem Kontrahenten Sicherheiten stellen oder vom Kontrahenten Sicherheiten erhalten. Zum 31. Mai 2020 erhielten keine Fonds Barmittel als Sicherheit von den Kontrahenten bzw. traten sie an diese ab. Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Sicherheitenanmerkungen in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds enthalten. Zum 31. Mai 2015 hatten die Commodity Funds Wertpapiere als Sicherheiten bei Kontrahenten hinterlegt. Werden Barmittel oder Wertpapiere von Kontrahenten als Sicherheiten entgegengenommen, werden die Barmittel und Wertpapiere von der Verwahrstelle im Namen der Commodity Funds in physischer Form angenommen. Die Barmittel und Wertpapiere werden von der Verwahrstelle im Namen der Commodity Funds gehalten, und das Kreditrisiko der Commodity Funds gilt daher als minimal, da alle bei der Verwahrstelle hinterlegten Wertpapiere klar als Vermögenswerte der Fonds gekennzeichnet werden. Müssen die Commodity Funds Barmittel oder Wertpapiere als Sicherheiten abtreten, so liefert die Verwahrstelle die erforderlichen Sicherheiten im Namen der Commodity Funds an die Kontrahenten.

Alle anderen Fonds mit Ausnahme der Commodity Funds können auch Sicherheiten in Form von Aktien hinterlegen. Die von den Fonds hinterlegten Wertpapiere werden von der Verwahrstelle gehalten, so dass das Kreditrisiko der Fonds als minimal angesehen wird.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Ein Konkurs oder eine Insolvenz auf Seiten eines Kontrahenten kann für den Fonds Verzögerungen bei der Auflösung der Position und erhebliche Verluste zur Folge haben. Diese Verluste können beispielsweise durch einen Wertverlust der Anlagen im Berichtszeitraum, in dem der Fonds versucht, seine Rechte durchzusetzen, die Unmöglichkeit, in diesem Berichtszeitraum aus den Anlagen Gewinne zu realisieren, und die bei der Durchsetzung seiner Rechte entstandenen Gebühren und Kosten entstehen.

Es besteht außerdem die Möglichkeit, dass die oben genannten Kontrakte und derivativen Techniken beispielsweise aufgrund eines Konkurses, nachträglich festgestellter Rechtswidrigkeit oder einer Änderung der Steuer- oder Buchführungsgesetze gegenüber dem Zeitpunkt, zu dem der Kontrakt ursprünglich eingegangen wurde, beendet werden. Unter solchen Umständen können die Anleger entstandene Verluste möglicherweise nicht wieder einbringen. Derivatkontrakte wie etwa Swaps, welche die Gesellschaft für einen Fonds auf Anraten des Anlageverwalters eingeht, sind mit einem Kreditrisiko verbunden, das zu einem Verlust für den betreffenden Fonds führen könnte.

Die Fonds handeln mit genehmigten Kontrahenten, die ein Bonitätsrating von mindestens A2/P2 oder Äquivalent haben oder von denen die Gesellschaft davon ausgeht, dass sie ein impliziertes Rating von A2/P2 haben. Alternativ ist ein Kontrahent ohne Bonitätseinstufung dann zulässig, wenn der jeweilige Fonds gegenüber Verlusten aus einer Nichterfüllung seitens des Kontrahenten durch ein Rechtssubjekt schadlos gehalten wird, das dauerhaft eine Einstufung von A2/P2 aufweist.

Alle Kredit-Ratings der Kontrahenten sind zum 31. Mai 2020 unverändert und lauten wie folgt: Société Générale A/A-1 (30. November 2019: A/A-1), Goldman Sachs International A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), Morgan Stanley & Co. International plc A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), J.P. Morgan Securities plc A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), Citigroup Global Markets Limited A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), UBS AG A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), JPMorgan Chase Bank A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), Deutsche Bank AG, London Branch BBB+/A-2 (30. November 2019: BBB+/A-2), Merrill Lynch International A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1), Morgan Stanley Capital Services LLC, A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1) und Citibank, N.A. Zweigstelle London A+/A-1 (30. November 2019: A+/A-1).

Das S&P-Rating des Emittenten für sämtliche von den Commodity Funds zum 31. Mai 2020 gehaltenen US Treasury Bills betrug AA+/A-1+ (30. November 2019: AA+/A-1+).

Der Anlageverwalter verwendet einen Mark-to-Market-Ansatz (d. h. eine Bewertung nach aktuellen Marktkursen), um sein Kreditrisiko gegenüber Derivate-Kontrahenten zu messen, zu überwachen und zu steuern.

Der Anlageverwalter beabsichtigt, für das Kreditrisiko ein Limit von 0,20 % des Nettoinventarwertes festzulegen, wobei hier ein Mindestwert von 100.000 EUR gilt. Überschreitet der Marktwert eines Swaps dieses Limit von 0,20 %, beabsichtigt der Anlageverwalter, einen Swap-Reset auszulösen. Dies gilt nicht für die Commodity Funds, wo eine Margen-Einschussforderung erfolgt, wenn das Risiko USD 100.000 überschreitet. Darüber hinaus beabsichtigt der Anlageverwalter, ein Swap-Reset durchzuführen, falls das Kreditrisiko gegenüber einem Swap-Kontrahenten auf Fondsebene 400.000 EUR übersteigt. Die Risikoposition kann höher als 0,20 % sein. Diese Resets oder Margen-Einschussforderungen können täglich erfolgen.

Die Swaps werden spätestens nach 30 Tagen zurückgesetzt und können auch zwecks Zahlung betrieblicher Aufwendungen zurückgesetzt werden. Darüber hinaus erfolgt ein Reset immer dann, wenn aufgrund von Zeichnungen oder Rücknahmen eine Veränderung im nominellen Wert eines Swaps stattfindet. Dies gilt nicht für die Commodity Funds, bei denen wöchentlich ein Reset stattfindet.

Außerdem folgt der Anlageverwalter detaillierten Verfahren für die Zusammensetzung der Aktienkörbe und Treasury-Bill-Portfolios, um das potenzielle Kreditrisiko zu reduzieren und die Fondsliquidität zu erhöhen.

Die nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus offenen Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

Die Verwahrstelle der Gesellschaft ist die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“).

Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited („NTFSIL“) ist die ernannte Verwahrstelle der Gesellschaft und für die sichere Verwahrung von Vermögenswerten verantwortlich. NTFSIL hat The Northern Trust Company („TNTC“) als ihre globale Unterdepotbank ernannt. Sowohl NTFSIL als auch TNTC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der Northern Trust Corporation („NTC“). Zum Ende des Berichtszeitraums am 31. Mai 2020 hatte die NTC ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A+ (30. November 2019: A+).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

C) Kreditrisiko (Fortsetzung)

TNTC (als globale Unterdepotbank von NTFSIL) benennt keine externen Unterdepotbanken in den USA, im Vereinigten Königreich, Irland und Kanada. In allen anderen Märkten ernennt TNTC jedoch lokale externe Unterdepotbanken.

NTFSIL überprüft in Erfüllung ihrer Verwahrpflichten das Eigentum der Gesellschaft an anderen Vermögenswerten (wie unter Sonstige Vermögenswerte, Art. 22 Abs. 5 der OGAW-V-Richtlinie 2014/91/EU definiert), indem sie anhand von Informationen oder Dokumenten, die die Gesellschaft vorlegt, oder, falls verfügbar, anhand externer Nachweise prüft, ob die Gesellschaft Eigentümerin dieser Vermögenswerte ist.

TNTC verwahrt in Erfüllung der an sie delegierten Verwahrpflichten (i) alle Finanzinstrumente, die ggf. auf einem in den Büchern von TNTC eröffneten Konto für Finanzinstrumente registriert sind, und (ii) alle Finanzinstrumente, die physisch an TNTC geliefert werden können. TNTC stellt sicher, dass alle Finanzinstrumente (die auf einem Konto für Finanzinstrumente in den Büchern von TNTC gehalten werden) auf getrennten Konten im Namen der Gesellschaft, eindeutig als Eigentum der Gesellschaft identifizierbar und von den eigenen Vermögenswerten TNTC, NTFSIL und NTC abgesondert und getrennt gehalten werden.

Abgesehen davon hält TNTC als Bank liquide Mittel der Gesellschaft als Einlage. Diese liquiden Mittel werden in der Bilanz von TNTC ausgewiesen. Im Falle einer Insolvenz von TNTC wird die Gesellschaft in Bezug auf etwaige Bareinlagen in Übereinstimmung mit der üblichen Bankpraxis als unbesicherte Gläubigerin von TNTC eingestuft.

Eine Insolvenz von NTFSIL und/oder einem ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass die Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die Vermögenswerte aufgeschoben werden.

Die verantwortliche Partei steuert das Risiko durch Überwachung der Bonität und der Finanzlage der Verwahrstelle. Außerdem wird dieses Risiko dadurch gesteuert, dass die Verwahrstelle die Bonität und die Finanzlage der beauftragten Unterdepotbanken überwacht.

Northern Trust Corporation hat eine Zahlungsgarantie in Bezug auf Verpflichtungen der Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited gegenüber der Invesco Markets plc unter dem Verwahrstellenvertrag erteilt, die im Falle der Nichtzahlung 30 Tage nach schriftlicher Aufforderung zahlbar ist.

Im Rahmen der Garantie ist Northern Trust Corporation berechtigt, sämtliche der Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited zur Verfügung stehenden Einreden in Bezug auf solche Zahlungen geltend zu machen.

Die Gesellschaft ist außerdem einem Kreditrisiko durch bei der Northern Trust Company gehaltene Sicherheiten der Commodity Funds ausgesetzt. Die Northern Trust Company hatte zum Ende des Berichtszeitraums ein Bonitätsrating von AA-/A-1+ (30. November 2019: AA+/A-1+).

Bei den Total Return Swaps und den Outperformance Swaps handelt es sich um Unfunded Swaps.

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. Ist eine Derivatetransaktion besonders umfangreich oder der relevante Markt illiquide, wie es bei zahlreichen privat ausgehandelten Derivaten der Fall ist, so kann möglicherweise eine Position nicht zu einem vorteilhaften Preis oder gar nicht ausgehandelt oder glattgestellt werden. Der Anlageverwalter ist überzeugt, dass die genehmigten Kontrahenten ihre Swaps jederzeit zum beizulegenden Zeitwert glattstellen werden.

Die Liquidität wird durch die überwiegende Anlage in OGAW-geeigneten notierten Wertpapieren gesteuert, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht veräußerbar sind. Die Liquidität dieser Aktien kann dazu benutzt werden, um auf Änderungen im nominellen Wert von Swaps der Fonds zu reagieren.

Der Anlageverwalter überwacht das 10-tägige durchschnittliche tägliche Handelsvolumen der den OTC-Derivaten (Swaps) zugrunde liegenden Aktienwerte zwecks Sicherstellung, dass für diese Wertpapiere auf dem Markt weiterhin ausreichend Liquidität vorhanden ist.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

D) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilsinhaber zurückgenommen.

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

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.

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.

E) Spezielle Instrumente

Devisenterminkontrakte

Die Fonds können Devisentermingeschäfte abschließen.

Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus Devisentermingeschäften wird unter Bezugnahme auf die Differenz zwischen dem Preis des Kontrakts und dem Marktpreis zur Glattstellung solcher Verträge berechnet und in der Bilanz und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Einzelheiten zu nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus den einzelnen offenen Devisenterminkontrakten sind der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Swap-Vereinbarungen

Die Fonds investieren in Swap-Vereinbarungen. Swap-Vereinbarungen sind privat ausgehandelte Vereinbarungen zwischen dem Fonds und einem Kontrahenten, Cashflows aus der Anlagetätigkeit, Vermögenswerte, Fremdwährungen oder an den Markt gekoppelte Renditen in bestimmten Intervallen in der Zukunft zu tauschen.

Mit Ausnahme der Commodity Funds nutzen die Fonds Outperformance Swaps, bei denen der Fonds wie im entsprechenden Prospekt nachtrag beschrieben die Wertentwicklung der Aktienpapiere in seinem Besitz gegen die Zielperformance tauscht. Die Outperformance Swaps sind eine kostengünstige Methode zum Erreichen der Zielperformance.

Die Commodity Funds gehen Total Return Swaps ein, die eine Zinszahlung gegen die Zielperformance tauschen.

Der Anlageverwalter überwacht die Liquidität der zugrunde liegenden Wertpapiere und die Bonität des Kontrahenten.

Einzelheiten zu nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus den einzelnen offenen Swap-Positionen sind der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

F) Kapitalrisikomanagement

Das Kapital der Fonds besteht aus dem den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen. Die Höhe des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens kann 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

G) Zeitwertinformationen (Fortsetzung)

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 (d. h. nicht beobachtbare Parameter) basieren (30. November 2019: 16).

Die Anlage in Wessanen wurde im Berichtszeitraum verkauft.

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 Fonds haben im Geschäftsjahr keine Anlagen oder Transaktionen getätigt, die diese Art von Bewertung erfordern würden. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

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

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden (wie z. B. Handelspapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Bilanzstichtag. Der beizulegende Zeitwert der von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps und Total Return Swaps wird anhand einer Bewertungsmethode auf Basis beobachtbarer Daten ermittelt. Devisentermingeschäfte werden zum Marktabrechnungspreis bewertet.

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.

Swaps werden täglich gemäß der Bewertungsmethode anhand von Werten von Drittanbietern aktuell bewertet, und die etwaige Wertänderung wird als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Bilanz erfasst. Die bei der Mark-to-Market-Bewertung verwendeten Werte sind die Preise des vom Fonds gehaltenen Korbes von Dividendenpapieren oder Treasury Bills und der Preis des zugrunde liegenden Referenzindex bzw. der zugrunde liegenden Strategie des Fonds, welche die beiden Seiten des Swaps 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 Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse, ist durch die Gesellschaft aus dem Fondsvermögen an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar. Die Verwaltungsgebühr fällt täglich an und wird an jedem Handelstag berechnet und monatlich (oder häufiger) rückwirkend gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt aus ihren Gebühren (und nicht aus den Vermögenswerten des Fonds) die etwaigen Gebühren und Kosten des Anlageverwalters, des Unteranlageverwalters, 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/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,05 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	0,05 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,29 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	0,55 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	0,40 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	0,45 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	0,65 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %

* Bis zum 23. Dezember 2019 betrug der Gebührensatz für die Managementgebühr 0,20 %. Danach wurde er auf 0,09 % gesenkt.

** Bis zum 19. November 2019 betrug der Gebührensatz für die Managementgebühr 0,25 %. Danach wurde er auf 0,12 % gesenkt.

4. Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten und effizientes Portfoliomanagement

Vorbehaltlich der Vorschriften und der von der irischen Zentralbank festgelegten Bedingungen kann die Gesellschaft für einen Fonds in derivative Finanzinstrumente (DFIs) investieren, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, und/oder in OTCs, die für Anlagezwecke, Absicherungszwecke oder für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements eingesetzt werden können. Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 setzte die Gesellschaft keine DFIs für Zwecke des effizienten Portfoliomanagements ein.

Die DFIs, in die ein Fonds investieren darf, sind Pensionsgeschäfte, Devisenkassa- und Devisentermingeschäfte, Optionen auf Wertpapiere, Indizes und Währungen, Swaps, Credit Default Swaps, Futures und Optionen auf Futures sowie Wertpapiere auf „when issued“- und „forward commitment“-Basis, weitere Einzelheiten hierzu werden im jeweiligen Prospektnachtrag beschrieben.

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 waren Outperformance Swaps die einzigen von den Fonds - mit Ausnahme der Commodity Funds - gehaltenen DFIs. In den Fällen, in denen die Wertentwicklung der Aktienkörbe mit der Wertentwicklung des Referenzindex oder des Referenzwertes saldiert wird, zahlt der Swap-Kontrahent den Differenzbetrag an den Fonds, wenn der Referenzindex bzw. die Referenzstrategie den Aktienkorb übertrifft, bzw. umgekehrt.

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 waren die einzigen von den Commodity Funds gehaltenen DFIs Total Return Swaps, die eine Zinszahlung gegen die Zielperformance tauschen.

Die Gesellschaft wird den Anteilsinhabern auf Aufforderung ergänzende Informationen in Bezug auf die für das Risikomanagement angewandten Methoden vorlegen, wozu u. a. auch die angewandten quantitativen Grenzwerte und alle jüngsten Entwicklungen in den Risiko- und Ertragsmerkmalen der Hauptanlegerkategorien des betreffenden Fonds gehören.

Weitere Informationen über die Risiken infolge des Einsatzes von DFIs und die Identität der Kontrahenten sind der Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds zu entnehmen. Weitere Informationen über hinterlegte Sicherheiten sind den Abschlüssen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. 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 für den Berichtszeitraum berechnete Managementgebühr belief sich auf 13.889.756 EUR (31. Mai 2019: 13.239.861 EUR), von denen 552.789 EUR zum 31. Mai 2020 ausstehend waren (30. November 2019: 754.896 EUR).

In Bezug auf die 23 European Optimised Sector Funds müssen die autorisierten Teilnehmer Sektor-Transaktionsgebühren an die Verwaltungsgesellschaft zahlen. Sektorgebühren werden mit 1,5 Basispunkten auf den Nominalwert aller Zeichnungen und Rücknahmen erhoben und monatlich nachträglich gezahlt. Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden Gebühren in Höhe von 361.296 EUR belastet (31. Mai 2019: 870.529 EUR), von denen 310.969 EUR zum 31. Mai 2020 ausstehend waren (30. November 2019: 232.743 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 und im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 gezahlte Betrag und die zum 31. Mai 2020 und 31. Mai 2019 offenen Beträge sind in Anmerkung 4 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 8 (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 der Invesco UK Services Limited. 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. Während des Berichtszeitraums wurden von der Gesellschaft keine Honorare an KB Associates gezahlt. Feargal Dempsey ist auch ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft.

Der Verwaltungsgesellschaft wurden von MFD Secretaries Limited im Namen der Invesco Markets plc im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 7.788 EUR (einschließlich MwSt.) an Sekretariatskosten berechnet (31. Mai 2019: 3.293 EUR), und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf 10.382 EUR (30. November 2019: 11.897 EUR).

Der Verwaltungsgesellschaft wurde von Maples and Calder im Namen der Invesco Markets plc im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 Rechtskosten in Höhe von 137.498 EUR (inkl. MwSt.) berechnet (31. Mai 2019: 103.471 EUR) und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf Null (30. November 2019: null).

Anlageverwalter

Die Invesco Capital Management LLC ist der Anlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A. ist der Unteranlageverwalter der Commodity Funds. Assenagon Asset Management S.A ist ebenfalls der Anlageverwalter aller Fonds der Gesellschaft. Die Fonds haben keine Gebühren direkt an die Anlageverwalter/den Unteranlageverwalter gezahlt, und wie in Anmerkung 4 dieses Abschlusses beschrieben, werden 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 den Seiten 1-2 aufgeführt.

Während des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2020 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Swap-Positionen und Devisenterminkontrakte

Offene Swap-Positionen und offene Devisenterminkontrakte, bei denen autorisierte Teilnehmer zum 31. Mai 2020 Kontrahenten waren, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

Für bestimmte Fonds wurden zu üblichen Geschäftsbedingungen Swap-Kosten an die autorisierten Teilnehmer gezahlt. Nähere Details sind den Anmerkungen zum Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

In den Abschlüssen der einzelnen Fonds für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 wurden die Swap-Erträge in US-Dollar ausgewiesen.

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, sind aber zum Ende des Berichtszeitraums nicht wesentlich. Es besteht keine Pflicht (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für autorisierte Teilnehmer, zu irgendeinem Zeitpunkt Positionen in einem Fonds zu halten.

6. Besteuerung

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Besteuerung (Fortsetzung)

Etwaige durch die Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne aus Anlagen können Quellensteuern unterliegen, die von dem Land erhoben werden, aus dem die

Anlageerträge/Veräußerungsgewinne stammen, und solche Steuern können der Gesellschaft oder ihren Anteilsinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

Teilfonds, die nach dem 1. Januar 2017 Derivate auf der Grundlage der Nettogesamtertragsversionen* von Indizes erwerben, die gemäß Section 871(m) des U.S. Internal Revenue Code als nicht qualifiziert galten, erhalten von jedem Derivatekontrahenten einen Bardividendenbetrag. Der Derivatekontrahent behält Beträge ein und zahlt sie an den IRS, um gemäß diesem Gesetz bestehende Steuerverbindlichkeiten der Teilfonds zu begleichen. Der Bardividendenbetrag basiert auf der Zahl der vom Fonds gehaltenen Referenzindexanteile sowie auf der Gewichtung der Referenzindexkomponenten am jeweiligen Ex-Tag, multipliziert mit dem anwendbaren Quellensteuersatz. Derivatepositionen, die in der jeweiligen Aufstellung der Vermögenswerte aufgeführt sind, können aus zwei Positionen mit Goldman Sachs und Morgan Stanley bestehen: eine vor dem 1. Januar 2017 gehandelte mit Bestandsschutz (grandfathered) und nicht quellensteuerpflichtige Position und eine nach dem 1. Januar 2017 gehandelte, steuerpflichtige Position.

Dies betrifft derzeit 11 Fonds, nämlich: Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF, Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF.

Das auf die einzelnen Fonds oben aufgeführten Fonds anwendbare Steuerelement wird in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps verbucht.

Im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 haben die Derivatekontrahenten die betreffenden Beträge einbehalten und an den IRS gezahlt, um die gemäß diesem Gesetz bestehenden Steuerverbindlichkeiten der Fonds zu begleichen. Die gezahlten Beträge, die in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps erfasst werden und sich nicht auf den NIW der Fonds auswirken, sind für alle Fonds unwesentlich.

** Der Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF handelt den Bruttoertragsreferenzindex (Gross Return). US-amerikanische Master Limited Partnerships („MLPs“) sind so aufgebaut, dass Ausschüttungen generell nicht als Ertrag, sondern als Kapital behandelt werden. Manche MLPs halten jedoch Wertpapiere, die Erträge an die MLP ausschütten. Die eigenen Ausschüttungen der MLP würden somit Erträge enthalten und könnten einer Quellensteuer unterliegen. Invesco hat mit seinen Derivatekontrahenten vereinbart, dass eventuell anfallende Steuern nicht dem Fonds belastet werden und sich daher nicht auf die Wertentwicklung der Fonds auswirken.*

7. Anteilskapital

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

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

Einzelheiten zur Anzahl der im 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.

8. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

Weder im aktuellen noch im vorangegangenen Berichtszeitraum gab es Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. 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.

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 handeln mit Ausnahme der Commodity Funds mit einem Portfolio aus Aktien und Outperformance Swaps mit dem Ziel, den Anteilhabern eine Zielperformance zu bieten, die an die Wertentwicklung eines Referenzindex oder eines Referenzwertes geknüpft ist.

Die Commodity Funds handeln mit einem Portfolio aus US Treasury Bills und Total Return Swaps mit dem Ziel, den Anteilhabern eine Zielperformance zu bieten, die mit der Wertentwicklung eines Referenzindex im Zusammenhang steht.

Die internen Berichte an den Verwaltungsrat über die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und die Ertragslage der Gesellschaft werden auf einheitlicher Ansatz- und Bewertungsbasis gemäß IFRS erstellt. Keiner der Fonds erzielte während des Berichtszeitraums Swap-Erträge.

Jeder Fonds ist als eigenes Geschäftssegment tätig.

Im Berichtszeitraum gab es keine Veränderungen in den berichtspflichtigen Segmenten. Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte.

In Bezug auf die Fonds, die abgesicherte Anteilklassen führen, stellen diese abgesicherten Anteilklassen keine getrennt von ihren jeweiligen Fonds geführten Geschäftssegmente dar.

11. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Der Prospekt, alle Prospektnachträge und KIIDs wurden am 12. Februar 2020 als Teil der erforderlichen jährlichen Aktualisierung auf den neuesten Stand gebracht, um die jüngsten Änderungen der Vorschriften, die Streichung des ehemaligen Promotors Invesco UK Services Limited nach seiner Deregulierung als eine von der FCA zugelassene MIFID-II-Firma und alle allgemeinen Aktualisierungen zu berücksichtigen.

Die Tracking Errors wurden am 12. Februar 2020 für alle Fonds von 0,1000 % auf 0,5000 % geändert.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

Umgang mit den Risiken durch den Ausbruch des Coronavirus

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

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

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

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

Der Verwaltungsrat der 25 Fonds überwacht die Situation aktiv und managt mit Unterstützung des Anlageverwalters weiterhin das Vermögen der Fonds innerhalb der festgelegten Anlage- und Risikoparameter. Der Verwaltungsrat wird die Situation weiterhin prüfen, um die Fonds durch diese Periode erhöhter Unsicherheit zu navigieren.

Das Volumen der Nettorücknahmen war während der jüngsten Periode erheblicher Marktvolatilität als Folge von COVID-19 nicht signifikant. Nachstehend haben wir die fünf Teilfonds mit den größten Nettorücknahmen in % sowie die marktbezogene Veränderung des verwalteten Vermögens („AUM“) für jeden dieser Teilfonds hervorgehoben. Die Daten basieren auf dem AUM und den Nettovermögensströmen zwischen dem 19. Februar 2020 und dem 23. März 2020.

Keiner der Teilfonds mit hohen Nettorücknahmen in diesem Zeitraum gibt dem Verwaltungsrat der Gesellschaft Anlass zur Sorge.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

12. Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Am 15. Juni 2020 wurde in Irland eine Rechtsverordnung („SI 312“) zur Inkraftsetzung einer EU-Richtlinie und -Verordnung unterzeichnet, die eine obligatorische Rotation der Prüfungsgesellschaft einführt. Die Gesellschaft schloss ein formelles Ausschreibungsverfahren für Abschlussprüfungen ab, und KPMG wurde vom Verwaltungsrat als neuer externer Rechnungsprüfer für das am 30. November 2020 endende Geschäftsjahr bestellt. Die Bestellung von KPMG wurde anschließend vom Verwaltungsrat der Gesellschaft genehmigt. PricewaterhouseCoopers trat am 31. März 2020 als externer Abschlussprüfer zurück, nachdem die externe Prüfung für das am 30. November 2019 endende Geschäftsjahr abgeschlossen war.

Seit Ende des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

13. Feststellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 28. Juli 2020 genehmigt.

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(65.464.182)	21.054.909
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(65.464.182)	21.054.909
Betriebliche Aufwendungen	4	(86.292)	(91.149)
Netto(aufwand)/-ertrag		(65.550.474)	20.963.760
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(372.976)	(211.813)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(65.923.450)	20.751.947
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(65.923.450)	20.751.947

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	299.527.516	370.465.009
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	181	99
Debitoren	7	66.065.150	45.231.984
Umlaufvermögen insgesamt		365.592.847	415.697.092
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.807.153)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(66.143.856)	(45.303.964)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(68.951.009)	(45.303.964)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		296.641.838	370.393.128

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		370.393.128	380.074.549
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(65.923.450)	20.751.947
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		106.087.149	80.795.409
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(113.914.989)	(122.503.792)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.827.840)	(41.708.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	296.641.838	359.118.113

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.682.462.518	5.235.638.428
Kauf von Anlagen		(3.670.167.278)	(5.193.614.444)
Gezahlte Managementgebühren		(90.767)	(88.894)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		12.204.473	41.935.090
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(372.976)	(211.813)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		106.087.149	80.795.409
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(117.954.274)	(122.503.792)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(12.240.101)	(41.920.196)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(35.628)	14.894
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		99	145
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		35.710	(14.980)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	181	59

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des EURO STOXX 50 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein führender Blue-Chip-Index, der die von STOXX Limited als „Super Sector Leaders“ (Top-Branchenführer) ausgezeichneten Unternehmen repräsentiert. Der Referenzindex setzt sich aus 50 Aktien aus der Eurozone zusammen. Der Index deckt etwa 50 % der Freefloat-Marktkapitalisierung des DJ Euro Stoxx Total Market Index ab, der seinerseits etwa 95 % der Freefloat-Marktkapitalisierung der im Index repräsentierten Länder abdeckt. Der Referenzindex hat eine Freefloat-Marktkapitalisierung mit einer Gewichtungsobergrenze von 10 %.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Verlauf des Berichtszeitraums zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (EURO STOXX 50 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
232.003,241137	1.278,95	1.266,16	(2.967.205,45)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Indexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
242.389,167211	1.528,39	1.513,11	(3.704.651,79)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	63.377	-	63.377
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	66.076.813	-	66.076.813
Antizipative Passiva	-	3.666	3.666
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	296.641.838	-	296.641.838
Gesamtverbindlichkeiten	362.782.028	3.666	362.785.694

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	41.256.538	-	41.256.538
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.039.285	-	4.039.285
Antizipative Passiva	-	8.141	8.141
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	370.393.128	-	370.393.128
Gesamtverbindlichkeiten	415.688.951	8.141	415.697.092

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.807.153	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	299.308.714	-	-
- Derivate	-	218.802	-
Gesamtvermögen	299.308.714	218.802	-

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	2.807.153	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.807.153	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	369.019.409	-	-
- Derivate	-	1.445.600	-
Gesamtvermögen	369.019.409	1.445.600	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(26.219.100)	12.705.339
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(30.325.560)	5.879.764
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	35.712	(14.980)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(4.921.283)	4.301.861
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(4.033.951)	(1.817.075)
	(65.464.182)	21.054.909

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 609.198 EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 587.058 EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	86.292	91.149
	86.292	91.149

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Zahlungsdatum		Betrag EUR
19. Dezember 2019	Anteilstklasse B	372.976
Insgesamt		372.976

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Zahlungsdatum		Betrag EUR
20. Dezember 2018	Anteilstklasse B	211.813
Insgesamt		211.813

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	181	99
	181	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	66.001.771	45.231.984
Forderungen aus Kassageschäften	63.379	--
	66.065.150	45.231.984

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	3.666	8.141
Noch nicht abgerechnete Anteilrücknahmen	-	4.039.285
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	63.377	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	66.076.813	41.256.538
	66.143.856	45.303.964

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.967.530	5.045.784	5.045.784
---	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	966.043	1.977.184	1.126.048
---	---------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.183.308)	(3.055.438)	(1.766.696)
---	-------------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am Ende

**des Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres im**

Umlauf befindlichen

thesaurierenden,

rückkaufbaren Anteile der

Klasse A

	3.750.265	3.967.530	4.405.136
--	------------------	------------------	------------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.354.013	1.327.982	1.327.982
---	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.015.713	233.801	108.801
---	-----------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(942.132)	(207.770)	(79.770)
---	-----------	-----------	----------

Gesamtzahl der am Ende

**des Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres**

ausgegebenen

ausschüttenden,

rückkaufbaren Anteile

der Klasse B

	1.427.594	1.354.013	1.357.013
--	------------------	------------------	------------------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	252.941.444	320.434.921	313.614.812
---	-------------	-------------	-------------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	43.700.394	49.958.207	45.503.301
--	------------	------------	------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	67,4463	80,7643	71,1930
---	---------	---------	---------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	30,6112	36,8964	33,5320
--	---------	---------	---------

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(3.178)	(581.183)
			(581.183)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,90 % (30. Nov. 2019: 99,63 %)				Elektrizität: 2,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)			61.995	Orsted A/S Com DKK10.00	6.544.242	2,21
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
8.529	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	141.070	0,05		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Pharmazeutika: 3,90 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Elektrizität: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			197.439	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.555.979	3,90
57.389	Verbund AG Class A Com NPV	2.297.855	0,77		Software: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			8.713	SimCorp A/S Com DKK1.00	862.121	0,29
	Maschinen - diversifiziert: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
48.452	ANDRITZ AG Class A Com NPV	1.634.770	0,55		Transportdienstleistungen: 2,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			2.202	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.809.513	0,61
62.339	OMV AG Class A Com NPV	1.852.715	0,62	953	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	837.476	0,28
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			39.074	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.711.586	1,25
	Österreich - insgesamt	5.926.410	1,99		Dänemark - insgesamt	30.974.194	10,45
	Belgien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 3,68 %)				Finnland: 6,90 % (30. Nov. 2019: 8,03 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			6.725	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	140.821	0,05
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Pharmazeutika: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
40.045	Fagron Com NPV	860.967	0,29		Elektrizität: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	860.967	0,29	133.583	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.300.299	0,78
	Kanada: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Umweltkontrolle: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.431	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	148.832	0,05
426	Canadian Solar Inc Com NPV	7.200	0,00		Forstprodukte und Papier: 2,29 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)		
	Unterhaltung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			261.488	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	6.790.843	2,29
14.982	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	101.420	0,03		Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)		
8.817	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	125.793	0,04		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Kanada - insgesamt	234.413	0,07		Maschinen - diversifiziert: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Cayman-Inseln: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.043	Kone Oyj Class B Com NPV	2.052.112	0,69
	Internet: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.967	Metso Oyj Com NPV	144.887	0,05
7.170	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	431.031	0,15		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	431.031	0,15		Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Dänemark: 10,45 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)			23.180	Neste Oyj Com NPV	841.898	0,28
	Baustoffe: 1,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22.461	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	5.653.277	1,91	9.828	Huhtamaki Oyj Com NPV	356.953	0,12

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Haushaltsartikel/-waren: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
	Software: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			72.986	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	5.258.641	1,77
97.891	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	528.611	0,18		Versicherungen: 1,25 % (30. Nov. 2019: 3,61 %)		
	Telekommunikation: 2,41 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			18.585	Allianz SE Com NPV	3.026.010	1,02
86.779	Elisa Oyj Com NPV	4.892.600	1,65	4.693	Hannover Rueck SE Com NPV	678.608	0,23
634.991	Nokia Oyj Com NPV	2.264.060	0,76		Internet: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	20.461.916	6,90	20.066	Delivery Hero SE Com NPV	1.729.288	0,58
	Deutschland: 22,99 % (30. Nov. 2019: 24,23 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22.600	Siemens AG Com NPV	2.226.778	0,75
1.025	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	148.523	0,05		Pharmazeutika: 2,21 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)			107.953	Bayer AG Com NPV	6.554.906	2,21
9.031	Adidas AG Class A Com NPV	2.142.153	0,72		Immobilien: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 2,04 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)			151.942	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	1.994.998	0,67
15.945	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	838.707	0,28		Einzelhandel: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
52.093	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	2.155.608	0,73	13.498	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	874.670	0,29
61.086	Daimler AG Com NPV	2.039.051	0,69	24.828	Zalando SE Com NPV	1.510.536	0,51
7.691	Volkswagen AG Pref NPV	1.019.058	0,34		Halbleiter: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			91.060	Aixtron SE Com NPV	864.159	0,29
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)			7.124	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	134.330	0,05
	Baustoffe: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 1,38 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)		
1.294	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	133.541	0,05	36.032	SAP SE Com NPV	4.089.632	1,38
	Chemikalien: 2,62 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)				Telekommunikation: 2,18 % (30. Nov. 2019: 4,58 %)		
35.678	BASF SE Com NPV	1.735.556	0,59	455.739	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.460.100	2,18
61.075	Symrise AG Class A Com NPV	6.009.780	2,03		Transportdienstleistungen: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)			106.087	Deutsche Post AG Com NPV	2.968.314	1,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Deutschland - insgesamt	68.201.847	22,99
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Indien: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Banken: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			283.527	ICICI Bank Ltd ADR NPV	2.217.544	0,75
4.380	Eckert & Ziegler AG Com NPV	618.894	0,21		Indien - insgesamt	2.217.544	0,75
237	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	11.012	0,00		Israel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 3,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
70.258	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	5.311.505	1,79	4.404	Caesarstone Ltd Com NPV	44.105	0,01
145.183	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.271.906	2,11		Israel - insgesamt	44.105	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
2.893	Rational AG Class A Com NPV	1.395.583	0,47				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Japan: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			77.957	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	3.844.060	1,29
12.601	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	47.239	0,02		Halbleiter: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
	Japan - insgesamt	47.239	0,02	6.107	ASML Holding NV Com EURO.09	1.789.046	0,60
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)		
	Liberia: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande - insgesamt	25.979.036	8,76
	Freizeit: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen: 4,77 % (30. Nov. 2019: 4,10 %)		
68.984	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	3.216.793	1,08		Banken: 2,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Liberia - insgesamt	3.216.793	1,08	585.426	SpareBank 1 Nord Norge Com NOK18.00	3.481.517	1,17
				618.863	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	4.475.967	1,51
	Luxemburg: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
4.779	Adecoagro SA Com USD1.50	18.517	0,01		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)		
	Eisen und Stahl: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
95.563	ArcelorMittal Com NPV	822.320	0,28	284.962	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	3.763.576	1,27
	Medien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Bergbau: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.689	RTL Group SA Com NPV	356.047	0,12	497.223	Elkem ASA Com NOK5.00	812.593	0,27
	Immobilien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
245.570	Aroundtown SA Com EURO.01	1.213.607	0,41		Telekommunikation: 0,55 % (30. Nov. 2019: 1,17 %)		
6.204	Grand City Properties SA Com EURO.10	126.438	0,04	119.416	Telenor ASA Com NOK6.00	1.627.967	0,55
	Luxemburg - insgesamt	2.536.929	0,86		Norwegen - insgesamt	14.161.620	4,77
	Niederlande: 8,76 % (30. Nov. 2019: 10,25 %)				Portugal: 0,64 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)		
	Getränke: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
10.023	Heineken NV Com EUR1.60	826.697	0,28		Lebensmittelprodukte: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)			123.501	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.899.445	0,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,22 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
95.715	Randstad NV Com EURO.10	3.611.327	1,22		Portugal - insgesamt	1.899.445	0,64
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)						
	Elektronik: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Spanien: 0,87 % (30. Nov. 2019: 3,61 %)		
49.935	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	2.036.849	0,69		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,40 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,24 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
20.441	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	1.994.224	0,67	28.737	Ferrovial SA Com EURO.2	701.758	0,24
176.395	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.023.570	1,36		Öl- und Gasgesellschaften: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
87.451	Unilever NV Com EURO.16	4.065.597	1,37	199.285	Repsol SA Com EUR1.00	1.668.015	0,56
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)				Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.156	Grifols SA ADR NPV	206.871	0,07
50.773	Prosus NV Com EURO.05	3.787.666	1,28		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Spanien - insgesamt	2.576.644	0,87
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 20,56 % (30. Nov. 2019: 9,61 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 1,25 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)			135.456	SKF AB Class B Com SEK2.50	2.234.219	0,75
291.018	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.701.441	1,25		Sonstige Fertigung: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 2,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			227.607	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	4.125.668	1,39
417.078	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.253.339	1,10	120.930	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	812.048	0,27
469.727	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	3.996.703	1,35		Pharmazeutika: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
74.486	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	838.958	0,28	196.325	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.837.861	1,29
	Baustoffe: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
215.270	Nibe Industrier AB Class B Com SEKO.16	4.294.509	1,45	365.789	Ratos AB Class B Com SEK3.15	866.595	0,29
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)				Immobilien: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Elektronik: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			98.363	Castellum AB Class A Com SEK0.50	1.656.674	0,56
227.691	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	4.144.578	1,40		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
54.274	Mycronic AB Class A Com NPV	856.862	0,29		Schweden - insgesamt	61.006.566	20,56
	Ingenieurwesen & Bau: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz: 12,24 % (30. Nov. 2019: 21,16 %)		
150.397	Skanska AB Class B Com NPV	2.700.298	0,91		Banken: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
	Unterhaltung: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.220	Valiant Holding AG Com CHF0.50	3.951.843	1,33
37.583	Evolution Gaming Group AB Com SEKO.003	1.993.856	0,67		Baustoffe: 0,06 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			408	Geberit AG Com CHF0.10	178.413	0,06
363.685	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	821.342	0,28		Chemikalien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	EMS-Chemie Holding AG Com CHF0.01	1.995	0,00
33.143	Holmen AB Class B Com SEK25.00	977.539	0,33	632	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	858.726	0,29
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,39 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)		
277.843	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.134.560	1,39		Computer: 1,25 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			69.914	Logitech International SA Com CHF0.25	3.708.214	1,25
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,68 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			21.833	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	835.617	0,28
103.900	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.968.634	1,68	13.864	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	830.308	0,28
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Lebensmittelprodukte: 2,57 % (30. Nov. 2019: 3,68 %)		
610.399	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	6.091.462	2,05	78.564	Nestle SA Com CHF0.10	7.635.591	2,57
	Maschinen - diversifiziert: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
76.936	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	3.798.148	1,28	4.018	Schindler Holding AG Com CHF0.10	838.842	0,28
	Medien: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.494	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	1.351.505	0,46
88.080	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	901.272	0,30		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Versicherungen: 2,52 % (30. Nov. 2019: 6,41 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
61.071	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		3.721.518	1,25	1.952	Gartner Inc Com USD0.0005		213.564	0,07
12.975	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		3.757.844	1,27	9.622	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		129.666	0,04
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					Net 1 UEPS Technologies Inc Com				
Maschinen - diversifiziert: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					8.842 USD0.001				
1.265	Inficon Holding AG Com CHF5.00		844.016	0,29	21.343	United Rentals Inc Com USD0.01		2.664.925	0,90
Pharmazeutika: 2,59 % (30. Nov. 2019: 4,07 %)					3.597 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001				
1.688	Novartis AG Com CHF0.50		131.153	0,04	Computer: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
24.267	Roche Holding AG Com NPV		7.555.090	2,55	7.805	A10 Networks Inc Com USD0.00001		47.713	0,02
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					19.986 Pure Storage Inc Class A Com USD0.0001				
Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Vertrieb/Großhandel: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
276	Swisscom AG Com CHF1.00		129.085	0,04	45.126	LKQ Corp Com USD0.01		1.114.002	0,38
Schweiz - insgesamt			36.329.760	12,24	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)				
Vereinigtes Königreich: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					6.188 Enova International Inc Com USD0.00001				
Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.411 HomeStreet Inc Com NPV				
2.079	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01		12.410	0,01	Elektrizität: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Vereinigtes Königreich - insgesamt			12.410	0,01	15.027	NRG Energy Inc Com USD0.01		487.008	0,17
Vereinigte Staaten: 7,49 % (30. Nov. 2019: 9,14 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				
44.867	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV		306.952	0,10	Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Banken: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					11.460 Mercer International Inc Com USD1.00				
428	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV		4.386	0,00	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				
11.913	Bancorp Inc Com USD1.00		94.246	0,03	Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
317	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001		2.970	0,00	416	FONAR Corp Com USD0.0001		8.938	0,00
138.038	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01		1.619.451	0,55	2.397	Intersect ENT Inc Com USD0.001		24.027	0,01
5.997	Independent Bank Corp Com USD1.00		74.508	0,03	1.046	Natus Medical Inc Com USD0.001		20.124	0,01
3.860	Macatawa Bank Corp Com NPV		25.644	0,01	Gesundheitsdienste: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
2.581	PCSB Financial Corp Com USD0.01		30.999	0,01	1.012	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		3.330	0,00
1.135	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01		29.652	0,01	7.845	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		1.054.510	0,35
232	Veritex Holdings Inc Com USD0.01		3.654	0,00	1.858	Surgery Partners Inc Com USD0.01		22.391	0,01
Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)					15 Tivity Health Inc Com USD0.001				
11.560	Aptinyx Inc Com USD0.01		38.868	0,01	Eigenheimbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
436	Aravive Inc Com USD0.0001		5.021	0,00	680	Lennar Corp Class B Com USD0.10		27.436	0,01
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)				
295	Codexis Inc Com USD0.0001		3.294	0,00	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
					Berkshire Hathaway Inc Class B Com 1 USD0.0033				
					253 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01				
					3.903 United Insurance Holdings Corp Class C Com USD0.0001				

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(65.208.339)	21.936.158
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(65.208.339)	21.936.158
Betriebliche Aufwendungen	4	(430.734)	(429.199)
Netto(aufwand)/-ertrag		(65.639.073)	21.506.959
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(65.639.073)	21.506.959
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(65.639.073)	21.506.959

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	388.015.214	509.026.453
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	145	5.851.016
Debitoren	6	53.697.682	104.004.968
Umlaufvermögen insgesamt		441.713.041	618.882.437
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.498.740)	(389.312)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(53.719.359)	(109.858.396)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(56.218.099)	(110.247.708)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		385.494.942	508.634.729

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		508.634.729	523.663.609
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(65.639.073)	21.506.959
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		129.702.608	141.833.786
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(187.203.322)	(214.286.144)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(57.500.714)	(72.452.358)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	385.494.942	472.718.210

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.452.184.095	6.201.182.322
Kauf von Anlagen		(4.400.614.682)	(6.152.250.767)
Gezahlte Managementgebühren		(411.749)	(466.018)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		51.157.664	48.465.537
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		129.702.608	165.791.538
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(187.203.322)	(214.286.144)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(57.500.714)	(48.494.606)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(6.343.050)	(29.069)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		5.851.016	129
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		492.179	29.140
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	145	200

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI Europe TR Net Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsreferenzindex, der die Aktienperformance der entwickelten Märkte in Europa messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Europe TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
162.959,791990	2.365,72	2.342,06	(3.855.165,87)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
185.859,964847	2.736,67	2.709,30	(5.086.373,90)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	53.697.714	-	53.697.714
Antizipative Passiva	-	21.645	21.645
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	385.494.942	-	385.494.942
Gesamtverbindlichkeiten	439.192.656	21.645	439.214.301

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	138.105	-	138.105
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	109.717.631	-	109.717.631
Antizipative Passiva	-	2.660	2.660
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	508.634.729	-	508.634.729
Gesamtverbindlichkeiten	618.490.465	2.660	618.493.125

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.498.740	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	389.312	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	387.520.947	-	-
- Derivate	-	494.267	-
Gesamtvermögen	387.520.947	494.267	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.498.740	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.498.740	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	508.033.713	-	-
- Derivate	-	992.740	-
Gesamtvermögen	508.033.713	992.740	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	389.312	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	389.312	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(25.087.919)	17.721.486
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(40.764.094)	1.362.013
Nettowährungsgewinne	492.179	29.140
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.759.396	3.253.323
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.607.901)	(429.804)
	(65.208.339)	21.936.158

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	430.734	429.199
	430.734	429.199

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2019 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	145	5.851.016
	145	5.851.016

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	53.697.682	103.866.863
Forderungen aus Kassageschäften	-	138.105
	53.697.682	104.004.968

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	21.645	2.660
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	138.105
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	53.697.714	109.717.631
	53.719.359	109.858.396

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
--------------------------------------	---	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.143.578	2.579.220	2.579.220
--	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben

	656.771	1.267.740	662.915
--	---------	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen

	(919.195)	(1.703.382)	(1.032.561)
--	-----------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile

	1.881.154	2.143.578	2.209.574
--	-----------	-----------	-----------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	385.494.942	508.634.729	472.718.210
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	204,9247	237,2831	213,9409

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
	J.P. Morgan		
Daimler AG Com NPV	Securities plc	(3.155)	(10.534)
	J.P. Morgan		
Siemens AG Com NPV	Securities plc	(16.718)	(1.647.225)
			(1.657.759)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,52 % (30. Nov 2019: 99,89 %)				Bergbau: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 1,11 % (30. Nov 2019: 0,36 %)			74.250	Pan American Silver Corp Com NPV	1.955.792	0,51
	Elektrizität: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
28.971	Verbund AG Class A Com NPV	1.159.999	0,30	6.210	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	88.599	0,02
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,03 %)			Kanada - insgesamt			3.409.391 0,88
1.102	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	20.828	0,01		Cayman-Inseln: 1,40 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (30. Nov 2019: 0,33 %)				Landwirtschaft: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
103.451	OMV AG Class A Com NPV	3.074.564	0,80	4.305	Fresh Del Monte Produce Inc Com USD0.01	96.329	0,02
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
515	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	15.604	0,00	18.097	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	354.830	0,09
Österreich - insgesamt			4.270.995 1,11	24.390	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.631.335	0,42
	Belgien: 0,25 % (30. Nov 2019: 7,46 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 4,39 %)			4.850	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	115.674	0,03
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,82 %)				Internet: 0,84 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)			14.794	Baidu Inc ADR USD0.00005	1.417.091	0,37
	Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (30. Nov 2019: 0,61 %)			13.883	Sina Corp Com USD0.13	390.773	0,10
7.643	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	945.439	0,25	90.767	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	1.414.932	0,37
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,61 %)			Cayman-Inseln - insgesamt			5.420.964 1,40
Belgien - insgesamt			945.439 0,25		Chile: 0,11 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Brasilien: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,11 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			66.430	Enel Americas SA Com NPV	443.125	0,11
31.369	Azul SA ADR	225.041	0,06	Chile - insgesamt			443.125 0,11
	Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Dänemark: 8,79 % (30. Nov 2019: 4,44 %)		
28.851	TIM Brasil SA ADR NPV	321.619	0,09		Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,52 %)		
Brasilien - insgesamt			546.660 0,15	122	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	8.790	0,00
	Britische Jungferninseln: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,49 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			7.524	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.893.738	0,49
35.353	Nomad Foods Ltd Com NPV	673.148	0,17		Elektrizität: 0,42 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
Britische Jungferninseln - insgesamt			673.148 0,17	15.353	Orsted A/S Com DKK10.00	1.620.675	0,42
	Kanada: 0,88 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,49 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			61.411	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	1.874.416	0,49
34.836	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	1.355.107	0,35		Pharmazeutika: 5,01 % (30. Nov 2019: 0,51 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			7.566	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	1.811.936	0,47
162	Canadian Solar Inc Com NPV	2.738	0,00	299.050	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	17.503.206	4,54
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
1.057	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	7.155	0,00	61	SimCorp A/S Com DKK1.00	6.036	0,00
				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,40 %)			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Transportdienstleistungen: 2,38 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			Bekleidungseinzelhändler: 0,85 % (30. Nov 2019: 0,53 %)		
6 AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,00	13.885 Adidas AG Class A Com NPV	3.293.522	0,85
2.072 AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.820.830	0,47	Autohersteller: 4,34 % (30. Nov 2019: 2,04 %)		
77.313 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	7.343.856	1,91	77.602 Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	3.211.171	0,83
Dänemark - insgesamt	33.888.414	8,79	251.043 Daimler AG Com NPV*	8.379.815	2,17
Finnland: 6,57 % (30. Nov 2019: 6,93 %)			38.987 Volkswagen AG Pref NPV	5.165.777	1,34
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)			Autoteile und Ausrüstung: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,19 %)		
Autoteile und Ausrüstung: 1,11 % (30. Nov 2019: 0,14 %)			10.321 Continental AG Class A Com NPV	912.789	0,24
204.429 Nokian Renkaat Oyj Com NPV	4.280.743	1,11	Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,07 %)		
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,44 %)			Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,47 %)		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,56 %)			Chemikalien: 1,01 % (30. Nov 2019: 1,73 %)		
Forstprodukte und Papier: 0,26 % (30. Nov 2019: 0,43 %)			64.667 BASF SE Com NPV	3.145.726	0,82
39.083 UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.014.986	0,26	302 Covestro AG Class A Com NPV	10.054	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,54 %)			7.604 Symrise AG Class A Com NPV	748.234	0,19
Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)			Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,30 %)		
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,84 %)			Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,79 %)		
Maschinen - diversifiziert: 2,65 % (30. Nov 2019: 0,14 %)			Elektronik: 1,73 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
20.973 Kone Oyj Class B Com NPV	1.264.252	0,33	20.024 Sartorius AG Pref NPV	6.676.002	1,73
306.297 Metso Oyj Com NPV	8.934.683	2,32	Ingenieurwesen & Bau: 0,66 % (30. Nov 2019: 0,02 %)		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,06 %)			31.925 Hochtief AG Class A Com NPV	2.525.268	0,66
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,29 %)			Gesundheitsdienste: 1,37 % (30. Nov 2019: 2,42 %)		
Verpackungen und Behälter: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			8.273 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	625.439	0,16
3.049 Huhtamaki Oyj Com NPV	110.740	0,03	107.930 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	4.662.576	1,21
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,06 %)			Wohnungseinrichtungen: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
Immobilien: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,02 %)			2.515 Rational AG Class A Com NPV	1.213.236	0,31
5.735 Kojamo Oyj Com NPV	105.065	0,03	Haushaltsartikel/-waren: 1,16 % (30. Nov 2019: 0,64 %)		
Software: 0,26 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			16.853 Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.214.259	0,31
184.518 Rovio Entertainment Oyj Com NPV	996.397	0,26	40.648 Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	3.263.221	0,85
Telekommunikation: 2,23 % (30. Nov 2019: 0,36 %)			Versicherungen: 1,51 % (30. Nov 2019: 2,90 %)		
70.183 Elisa Oyj Com NPV	3.956.918	1,03	35.709 Allianz SE Com NPV	5.814.139	1,51
1.300.166 Nokia Oyj Com NPV	4.635.742	1,20	Internet: 0,88 % (30. Nov 2019: 1,27 %)		
Finnland - insgesamt	25.299.526	6,57	39.161 Delivery Hero SE Com NPV	3.374.895	0,88
Deutschland: 28,52 % (30. Nov 2019: 27,93 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,18 % (30. Nov 2019: 0,22 %)			232 Jungheinrich AG Pref NPV	4.051	0,00
31.440 MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	4.555.656	1,18	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,16 %)		
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,09 %)			Sonstige Fertigung: 1,43 % (30. Nov 2019: 1,26 %)		
			56.032 Siemens AG Com NPV*	5.520.833	1,43
			Pharmazeutika: 3,08 % (30. Nov 2019: 4,12 %)		
			195.685 Bayer AG Com NPV	11.881.993	3,08

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,00 %)			394.823	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.951.215	0,51
	Einzelhandel: 0,85 % (30. Nov 2019: 0,31 %)				Luxemburg - insgesamt	3.779.982	0,98
54.010	Zalando SE Com NPV	3.285.968	0,85		Niederlande: 6,85 % (30. Nov 2019: 9,69 %)		
	Halbleiter: 2,67 % (30. Nov 2019: 0,50 %)				Banken: 0,07 % (30. Nov 2019: 0,46 %)		
141.005	Aixtron SE Com NPV	1.338.137	0,35	49.282	ING Groep NV ADR NPV	282.662	0,07
473.464	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	8.927.637	2,32		Getränke: 0,93 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Software: 2,17 % (30. Nov 2019: 1,51 %)			24.015	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.779.512	0,46
73.609	SAP SE Com NPV	8.354.622	2,17	21.797	Heineken NV Com EUR1.60	1.797.817	0,47
	Telekommunikation: 1,55 % (30. Nov 2019: 1,88 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,36 %)		
422.094	Deutsche Telekom AG Com NPV	5.983.182	1,55		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,53 % (30. Nov 2019: 0,51 %)			10.242	Randstad NV Com EUR0.10	386.431	0,10
210.479	Deutsche Post AG Com NPV	5.889.202	1,53		Elektronik: 1,21 % (30. Nov 2019: 0,84 %)		
	Deutschland - insgesamt	109.977.404	28,52	114.192	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	4.657.892	1,21
	Israel: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,51 % (30. Nov 2019: 1,00 %)		
	Baustoffe: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			32.459	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04	3.166.700	0,82
9.871	Caesarstone Ltd Com NPV	98.856	0,03	111.091	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.533.986	0,66
	Computer: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,18 %)		
1.050	Kornit Digital Ltd Com ILS0.01	44.129	0,01	2.730	Unilever NV Com EUR0.16	126.918	0,03
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,21 % (30. Nov 2019: 0,79 %)		
4.135	UroGen Pharma Ltd Com NPV	87.246	0,02	29.448	NN Group NV Com NPV	817.771	0,21
	Israel - insgesamt	230.231	0,06		Internet: 0,64 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Japan: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			33.246	Prosus NV Com EUR0.05	2.480.152	0,64
	Banken: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Beherbergung: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
8.643	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	32.401	0,01	12.068	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	28.316	0,01
	Japan - insgesamt	32.401	0,01		Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,04 %)		
	Liberia: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,12 %)		
	Freizeit: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,20 %)		
1.955	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	91.164	0,02		Pipelines: 0,07 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Liberia - insgesamt	91.164	0,02	5.803	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	286.146	0,07
	Luxemburg: 0,98 % (30. Nov 2019: 1,07 %)				Halbleiter: 1,30 % (30. Nov 2019: 0,46 %)		
	Umweltkontrolle: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			17.062	ASML Holding NV Com EUR0.09	4.998.313	1,30
53.551	Befesa SA Com NPV	1.828.767	0,47		Telekommunikation: 0,34 % (30. Nov 2019: 1,24 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,48 %)			365.193	Altice Europe NV EUR0.01	1.314.695	0,34
	Immobilien: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,59 %)				Transportdienstleistungen: 0,46 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
				1.326.157	PostNL NV Com EUR0.08	1.773.735	0,46
					Niederlande - insgesamt	26.431.046	6,85

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		Bestand	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
Norwegen: 0,95 % (30. Nov 2019: 3,99 %)				6.540	Grifols SA ADR NPV	111.298	0,03
Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,04 %)					Einzelhandel: 0,84 % (30. Nov 2019: 0,06 %)		
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,70 %)				129.952	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	3.255.298	0,84
Ingenieurwesen & Bau: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Spanien - insgesamt	6.697.833	1,74
199.654	Veidekke NOK0.50	1.828.095	0,47		Schweden: 9,58 % (30. Nov 2019: 10,70 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,65 %)				Autohersteller: 0,28 % (30. Nov 2019: 2,29 %)		
228	Salmar ASA Com NOK0.25	9.219	0,00	85.440	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.086.706	0,28
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,38 %)				Banken: 0,65 % (30. Nov 2019: 0,62 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,22 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			234.471	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.828.947	0,47
63.184	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	834.490	0,22	62.266	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	701.321	0,18
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,63 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	7.534	0,00		Vertrieb/Großhandel: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)			56.221	AddTech AB Class B Com SEK0.75	1.859.991	0,48
	Telekommunikation: 0,26 % (30. Nov 2019: 1,19 %)				Elektronik: 0,27 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
72.375	Telenor ASA Com NOK6.00	986.669	0,26	57.446	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	1.045.669	0,27
	Norwegen - insgesamt	3.666.007	0,95		Ingenieurwesen & Bau: 0,39 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Panama: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			83.288	Skanska AB Class B Com NPV	1.495.392	0,39
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
132	Copa Holdings SA Class A Com NPV	5.205	0,00	17.663	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	937.059	0,24
	Panama - insgesamt	5.205	0,00		Forstprodukte und Papier: 0,36 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,01 % (30. Nov 2019: 2,49 %)			47.093	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.388.988	0,36
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,47 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,94 % (30. Nov 2019: 0,83 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,02 %)			242.459	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.608.013	0,94
1.382	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	21.255	0,01		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,48 %)		
	Portugal - insgesamt	21.255	0,01		Investmentgesellschaften: 2,17 % (30. Nov 2019: 0,65 %)		
	Singapur: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			21.081	Investor AB Class A Com SEK6.25	993.633	0,26
	Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			113.342	Investor AB Class B Com SEK6.25	5.420.162	1,41
6.039	Wave Life Sciences Ltd Com NPV	55.268	0,01	42.969	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	1.916.204	0,50
	Singapur - insgesamt	55.268	0,01		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,45 %)		
	Spanien: 1,74 % (30. Nov 2019: 1,88 %)				Freizeit: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,38 %)			89.452	Thule Group AB Com SEK0.01	1.842.575	0,48
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,38 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,82 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,36 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
13.731	Ebro Foods SA Com EURO.60	258.417	0,07	27.825	Hexagon AB Class B Com EURO.22	1.373.654	0,36
	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,70 %)				Medien: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (30. Nov 2019: 0,36 %)						
367.123	Repsol SA Com EUR1.00	3.072.820	0,80				
	Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
191.543	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00 Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.959.949	0,51	3.771	Inficon Holding AG Com CHF5.00 Sonstige Fertigung: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	2.516.036	0,65	
204.788	Lindab International AB Class A Com SEK1.00 Sonstige Fertigung: 1,14 % (30. Nov 2019: 0,41 %)	1.859.932	0,48	25.423	Sulzer AG Com CHF0.01 Verpackungen und Behälter: 0,48 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.809.242	0,47	
143.394	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	2.599.200	0,67	32.836	Vetropack Holding AG Com CHF1.00 Pharmazeutika: 5,08 % (30. Nov 2019: 3,12 %)	1.843.624	0,48	
148.020	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00 Pharmazeutika: 0,34 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.800.711	0,47	23.404	Novartis AG Com CHF0.50	1.818.427	0,47	
66.816	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55 Immobilien: 0,49 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	1.306.153	0,34	13.357	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.187.207	1,09	
851	Fabege AB Class A Com SEK30.82	9.260	0,00	43.591	Roche Holding AG Com NPV Immobilien: 0,20 % (30. Nov 2019: 0,02 %)	13.571.266	3,52	
130.068	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50 Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,52 %)	1.878.422	0,49	7.562	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	772.026	0,20	
569	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.651	0,00	Schweiz - insgesamt			69.287.930	17,97
Schweden - insgesamt			9,58	Vereinigtes Königreich: 0,18 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Schweiz: 17,97 % (30. Nov 2019: 12,78 %)				Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,83 %)				Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 1,99 % (30. Nov 2019: 2,79 %)				Chemikalien: 0,06 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
1.410	Forbo Holding AG Com CHF0.10	1.810.273	0,47	40.095	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01 Bergbau: 0,12 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	239.341	0,06	
13.409	Geberit AG Com CHF0.10 Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,60 %)	5.863.581	1,52	Bergbau: 0,12 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,64 %)			Vereinigtes Königreich - insgesamt			686.914	0,18
	Computer: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,50 %)			Vereinigte Staaten: 14,21 % (30. Nov 2019: 10,17 %)				
21.239	Logitech International SA Com CHF0.25 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,01 %)	1.126.509	0,29	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,62 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
47.478	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02 Lebensmittelprodukte: 4,31 % (30. Nov 2019: 1,03 %)	1.817.132	0,47	6.290	TransDigm Group Inc Com USD0.01 Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	2.402.227	0,62	
170.847	Nestle SA Com CHF0.10 Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,33 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	16.604.523	4,31	685	Universal Corp Com NPV Fluggesellschaften: 1,61 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	27.133	0,01	
23	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.802	0,00	214.439	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00 Autohersteller: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	6.188.243	1,61	
6.114	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate Versicherungen: 3,70 % (30. Nov 2019: 2,24 %)	1.272.421	0,33	11.707	REV Group Inc Com USD0.001 Autoteile und Ausrüstung: 0,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	64.200	0,02	
132.807	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.092.936	2,10	10.181	Gentherm Inc Com NPV Banken: 0,45 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	372.515	0,10	
21.331	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10 Maschinen - diversifiziert: 0,65 % (30. Nov 2019: 0,00 %)	6.177.925	1,60	3.853	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	38.899	0,01	
				10.750	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	110.172	0,03	
				26.702	Bancorp Inc Com USD1.00	211.244	0,05	
				1.385	Bank of Marin Bancorp Com NPV	41.898	0,01	
				23.211	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	143.354	0,04	
				8.414	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	78.819	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
3.033 Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	75.719	0,02	930 Graham Holdings Co Com USD1.00	299.505	0,08
240 CenterState Bank Corp Com USD0.01	3.409	0,00	8.302 Hackett Group Inc Com USD0.001	102.921	0,03
1.446 Esquire Financial Holdings Inc Class I Com USD0.01	22.268	0,01	1.959 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	39.062	0,01
1.421 First Bancorp/Southern Pines NC Com NPV	32.473	0,01	40 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	539	0,00
8.900 First Busey Corp Com USD0.001	143.299	0,04	11.433 Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	100.007	0,03
4.407 First Community Bankshares Inc Com USD1.00	84.665	0,02	19.819 Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	55.055	0,01
19.777 First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	232.022	0,06	6.060 Resources Connection Inc Com USD0.01	59.873	0,02
4.496 First of Long Island Corp Com USD0.1	61.720	0,02	1.425 United Rentals Inc Com USD0.01	177.928	0,05
1.271 Franklin Financial Network Inc Com NPV	28.177	0,01	5.958 Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	39.690	0,01
1.763 Hanmi Financial Corp Com USD0.001	14.312	0,00	Computer: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
4.021 HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01	28.811	0,01	6.416 Agilysys Inc Com USD0.3	110.918	0,03
8.977 Independent Bank Corp Com USD1.00	111.532	0,03	3.626 MTS Systems Corp Com USD0.25	57.404	0,01
7.431 Macatawa Bank Corp Com NPV	49.369	0,01	Vertrieb/Großhandel: 0,12 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
5.785 PCSB Financial Corp Com USD0.01	69.481	0,02	14.747 LKQ Corp Com USD0.01	364.051	0,09
2.472 People's Utah Bancorp Com USD0.01	55.047	0,01	3.441 ScanSource Inc Com NPV	76.254	0,02
673 Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	17.582	0,00	2.730 Systemax Inc Com USD0.01	51.515	0,01
5.134 Southern National Bancorp of Virginia Inc Com USD0.01	46.431	0,01	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
318 Veritex Holdings Inc Com USD0.01	5.009	0,00	2.335 Enova International Inc Com USD0.00001	29.703	0,01
3.314 West Bancorporation Inc Com NPV	52.554	0,01	3.025 INTL. FCStone Inc Com USD0.01	138.720	0,04
Biotechnologie: 0,13 % (30. Nov 2019: 0,91 %)			Elektrizität: 0,19 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
2.664 Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001	49.407	0,01	9.769 Edison International Com NPV	510.340	0,13
15.088 Aptinyx Inc Com USD0.01	50.730	0,01	2.625 IDACORP Inc Com NPV	220.011	0,06
4.829 Aravive Inc Com USD0.0001	55.612	0,01	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
8.823 Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	125.879	0,03	2.029 Vicor Corp Com USD0.01	111.232	0,03
Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	43.154	0,01	Elektronik: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
3.977 Fate Therapeutics Com USD0.001	178.659	0,05	6.866 Benchmark Electronics Inc Com USD0.10	130.796	0,03
10.399 Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	32.907	0,01	2.345 CyberOptics Com NPV	67.861	0,02
Chemikalien: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
19.563 AgroFresh Solutions Inc Com NPV	46.782	0,01	3.062 MYR Group Inc Com USD0.01	79.306	0,02
414 Codexis Inc Com USD0.0001	4.623	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
5.635 PQ Group Holdings Inc Com NPV	63.576	0,02	3.290 Calavo Growers Inc Com USD0.001	173.055	0,04
11.589 Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	22.608	0,01	3.191 Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	42.457	0,01
Kohle: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			45.329 US Foods Holding Corp Com USD0.01	779.968	0,20
6.878 Consol Energy Inc Com USD0.01	42.108	0,01	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov 2019: 2,19 %)			3.124 Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	81.361	0,02
4.253 American Public Education Inc Com USD0.01	120.171	0,03	22.554 Domtar Corp Com USD0.01	413.630	0,11
14.712 Arlo Technologies Inc Com USD0.001	29.230	0,01	11.334 Mercer International Inc Com USD1.00	82.227	0,02
7.063 Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	38.542	0,01	Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
			3.310 Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	190.771	0,05

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
2.310	Cutera Inc Com USD0.001	27.578	0,01	1.892	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	29.987	0,01
	986 FONAR Corp Com USD0.0001	21.185	0,01		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
10.330	Hanger Inc Com USD0.01	170.503	0,04	3.627	CIRCOR International Inc Com USD0.01	52.431	0,01
5.139	Natus Medical Inc Com USD0.001	98.867	0,03	2.349	Park-Ohio Holdings Corp Com USD1.00	30.810	0,01
1.536	Quanterix Corp Com USD0.001	38.098	0,01		Sonstige Fertigung: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	49 Sientra Inc Com USD0.01	171	0,00	1.168	Federal Signal Corp Com USD1.00	30.598	0,01
2.201	Surmodics Inc Com USD0.05	73.172	0,02	4.878	Lydall Inc Com USD0.10	47.449	0,01
7.372	Varex Imaging Corp Com USD0.01	124.330	0,03		Büroeinrichtung: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,50 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			5.785	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	58.196	0,02
9.429	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	31.025	0,01		Öl- und Gasgesellschaften: 0,17 % (30. Nov 2019: 3,41 %)		
5.578	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	749.784	0,19	46.794	Gulfport Energy Corp Com USD0.01	63.522	0,02
2.813	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	443.363	0,12	2.475	Penn Virginia Corp Com NPV	19.536	0,01
5.709	MEDNAX Inc Com USD0.01	79.706	0,02	90.092	Range Resources Corp Com USD0.01	485.145	0,13
4.367	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	464.358	0,12	3.586	Talos Energy Inc Com NPV	39.169	0,01
9.503	RadNet Inc Com USD0.0001	145.576	0,04		Öl- und Gasdienstleister: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	21 Tivity Health Inc Com USD0.001	201	0,00	5.183	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	51.348	0,01
	Eigenheimbau: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,73 %)				Pharmazeutika: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
5.999	Green Brick Partners Inc Com USD0.01	57.706	0,01	6.602	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	52.289	0,01
5.323	Lennar Corp Class B Com USD0.10	214.767	0,06	9.265	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	39.814	0,01
9.888	MDC Holdings Inc Com USD0.01	302.147	0,08	515	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	3.338	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			16.006	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	86.192	0,02
2.339	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	72.040	0,02		Pipelines: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,89 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
431	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	5.953	0,00	17.041	Hercules Capital Inc Com USD0.001	170.663	0,04
	Internet: 5,54 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,69 % (30. Nov 2019: 2,04 %)		
3.608	Amazon.com Inc Com USD0.01	7.922.031	2,06	58.415	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	481.037	0,12
6.477	Booking Holdings Inc Com USD0.008	9.546.027	2,48	1.032	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	3.980	0,00
	728 Eplus Inc Com USD0.01	48.241	0,01	6.283	Dunkin' Brands Group Inc Com USD0.001	360.763	0,09
	4 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	809	0,00	14.783	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	68.576	0,02
2.643	HealthStream Inc Com NPV	54.126	0,01		Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01	39.021	0,01
5.193	Liquidity Services Inc Com USD0.001	26.657	0,01	11.129	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	133.266	0,03
7.465	Proofpoint Inc Com USD0.0001	780.290	0,20	7.979	GMS Inc Com USD0.01	146.977	0,04
15.169	VeriSign Inc Com USD0.001	2.986.616	0,77	40.127	L Brands Inc Com USD0.50	584.039	0,15
	Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			3.253	MarineMax Inc Com USD0.001	55.652	0,01
7.187	Ryerson Holding Corp Com USD0.01	32.241	0,01	19.352	Noodles & Co Class C Com USD0.01	101.949	0,03
	Freizeit: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			2.714	PC Connection Inc Com USD0.01	105.598	0,03
16.990	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	148.310	0,04				
	Beherbergung: 1,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
54.003	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	3.850.387	1,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps**: -0,51 % (30. Nov 2019: 0,11 %)				
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
3.151	PetIQ Inc Com USD0.001		86.909	0,02					
2.429	Red Robin Gourmet Burgers Inc Com USD0.001		30.266	0,01	J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	494.267	0,13
6.661	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		332.646	0,09	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
2.656	Shoe Carnival Inc Com USD0.01		62.057	0,02	494.267 0,13				
9.328	Sportsman's Warehouse Holdings Inc Com USD0.01		93.670	0,02	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.996.226)	(0,51)
	Sparkassen: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(428.408)	(0,11)
1.822	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01		23.636	0,01	Société Générale	EUR	26.02.2021	(74.106)	(0,02)
3.358	First Defiance Financial Corp Com USD0.01		50.143	0,01	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
329	Hingham Institution for Savings Com USD1.00		48.551	0,01	(2.498.740) (0,64)				
9.121	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		89.623	0,02	Outperformance Swaps zum Zeitwert				
	Halbleiter: 0,91 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				(2.004.473) (0,51)				
15.595	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		376.433	0,10	Gesamtwert der Anlagen				
6.407	DSP Group Inc Com USD0.001		103.793	0,03	385.516.474 100,01				
13.544	FormFactor Inc Com USD0.001		306.471	0,08	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				
15.651	IPG Photonics Corporation Com USD0.0001		2.186.511	0,57	145 0,00				
15.215	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		305.846	0,08	Sonstige Nettoverbindlichkeiten				
18.212	Photronics Inc Com USD0.01		196.307	0,05	(21.677) (0,01)				
	Software: 0,45 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				
24.603	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		1.592.056	0,41	385.494.942 100,00				
533	Computer Programs & Systems Inc Com USD0.001		10.599	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
7.974	Evolent Health Inc Class A Com USD0.01		63.657	0,02	** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe Total Return Net Index oder eine Version des MSCI Europe Total Return Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.				
528	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		59.087	0,02	Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 72.009.586.				
8.598	Anterix Inc Com USD0.0001		414.306	0,11	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 318.402.115.				
13.510	Ribbon Communications Inc Com USD0.001		53.440	0,01					
6.398	Spok Holdings Inc Com USD0.0001		59.071	0,01					
	Wasser: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)								
524	American States Water Co Class C Com NPV		38.633	0,01					
Vereinigte Staaten - insgesamt			54.744.053	14,21					
Aktien - insgesamt			387.520.947	100,52					
Analyse des Gesamtvermögens									
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					87,73				
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					0,00				
Derivative Finanzinstrumente					0,11				
Sonstige Vermögenswerte					12,16				
					100,00				

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.657.636)	35.113
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(5.657.636)	35.113
Betriebliche Aufwendungen	4	(191.792)	(60.910)
Nettoverlust		(5.849.428)	(25.797)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(12.870)	-
Verlust für den Berichtszeitraum		(5.862.298)	(25.797)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(5.862.298)	(25.797)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.132.133.251	438.990.141
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	323	197
Debitoren	7	110.334.037	1.772.466
Umlaufvermögen insgesamt		1.242.467.611	440.762.804
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(327.677)	(327.679)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(106.208.046)	(86.146)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(106.535.723)	(413.825)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.135.931.888	440.348.979

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		440.348.979	70.966.768
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.862.298)	(25.797)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		905.616.492	6.956.081
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(204.171.285)	(11.379.714)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		701.445.207	(4.423.633)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	1.135.931.888	66.517.338

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.439.352.709	437.055.898
Kauf von Anlagen		(10.138.151.741)	(432.560.375)
Gezahlte Managementgebühren		(182.931)	(67.222)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(698.981.963)	4.428.301
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(12.870)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		903.166.244	6.956.081
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(204.171.285)	(11.379.714)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		698.982.089	(4.423.633)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		126	4.668
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		197	142
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(4.661)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	323	149

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI USA TR Net Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Dividendenzahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile ausschüttender Klassen.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex, der die Aktienmarktpartenance in den USA messen soll. Der Referenzindex ist repräsentativ für 10 Industriesektoren mit 612 Indextiteln.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI USA TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
87.165,638466	13.008,36	12.878,28	(11.338.820,05)
159,201783	13.008,36	12.878,28	(20.709,54)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
33.169,272327	13.212,26	13.080,14	(4.382.411)
160,336656	13.212,26	13.080,14	(21.814)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	106.194.483	-	106.194.483
Antizipative Passiva	-	13.563	13.563
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.135.931.888	-	1.135.931.888
Gesamtverbindlichkeiten	1.242.126.371	13.563	1.242.139.934

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	81.444	-	81.444
Antizipative Passiva	-	4.702	4.702
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	440.348.979	-	440.348.979
Gesamtverbindlichkeiten	440.430.423	4.702	440.435.125

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	327.677	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	327.679	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.130.269.336	-	-
- Derivate	-	1.863.915	-
Gesamtvermögen	1.130.269.336	1.863.915	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	327.677	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	327.677	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	438.882.061	-	-
- Derivate	-	108.080	-
Gesamtvermögen	438.882.061	108.080	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	327.679	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	327.679	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(54.415.594)	(886.863)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	16.532.416	892.989
Nettowährungsverluste	-	(4.661)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	30.469.705	1.108.309
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.755.837	(1.074.661)
	(5.657.636)	35.113

* In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 155.598 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 452 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	191.792	60.910
	191.792	60.910

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Zahlungsdatum	Betrag EUR
19. Dezember 2019	4.335
19. März 2020	8.535
Insgesamt	12.870

Hierbei handelt es sich um die Auszahlung der Dividendeneinnahmen an den autorisierten Teilnehmer

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	323	197
	323	197

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	106.187.012	75.689
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	4.147.025	1.696.777
	110.334.037	1.772.466

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	13.563	4.702
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	106.194.483	81.444
	106.208.046	86.146

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.199.797	978.569	978.569
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	11.190.137	4.427.258	96.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.719.163)	(206.030)	(166.030)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	13.670.771	5.199.797	909.039

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der ausschüttenden Klasse			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	50.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	50.000	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	50.000	50.000	-

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.133.861.064	438.230.667	66.517.338
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	2.070.824	2.118.312	-
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	82,9405	84,2784	73,1732
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	41,4165	42,3662	-

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI USA UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
ASML Holding NV Com EURO.09	J.P. Morgan Securities plc	(1.721)	(560.810) (560.810)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,50 % (30. Nov 2019: 99,67 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,47 % (30. Nov 2019: 0,57 %)				4 Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	999	0,00
	Eisen und Stahl: 0,19 % (30. Nov 2019: 0,06 %)				Kanada - insgesamt	4.603.697	0,40
111.381	Voestalpine AG Class A Com NPV	2.172.493	0,19		Cayman-Inseln: 4,29 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
50.444	ANDRITZ AG Class A Com NPV	1.893.198	0,17	1.012	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	22.072	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov 2019: 0,51 %)				Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
39.001	OMV AG Class A Com NPV	1.289.336	0,11	13	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	216	0,00
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
405	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	13.650	0,00		Internet: 4,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			11.768	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	2.440.565	0,22
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00	266.921	Baidu Inc ADR USD0.000005	28.440.433	2,50
	Österreich - insgesamt	5.368.879	0,47	3.563	Sina Corp Com USD0.13	111.558	0,01
	Belgien: 0,02 % (30. Nov 2019: 2,29 %)			1.021.013	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	17.704.365	1,56
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,02 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	48.719.209	4,29
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,07 %)				Dänemark: 4,46 % (30. Nov 2019: 4,36 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,04 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
1.157	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	159.200	0,02	2	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	160	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,16 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Belgien - insgesamt	159.200	0,02		Computer: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			603	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	36.680	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 1,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
34	Golar LNG Ltd Com USD1.00	270	0,00	97.710	Orsted A/S Com DKK10.00	11.473.164	1,01
	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,14 %)		
	Bermuda - insgesamt	502	0,00		Internet: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,65 %)		
	Kanada: 0,40 % (30. Nov 2019: 0,04 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			250.363	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.299.918	1,44
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Software: 0,72 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
628	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	8.735	0,00	74.359	SimCorp A/S Com DKK1.00	8.184.184	0,72
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
433	Canadian Solar Inc Com NPV	8.140	0,00				
	Bergbau: 0,40 % (30. Nov 2019: 0,03 %)						
578.410	Hudbay Minerals Inc Com NPV	1.561.707	0,14				
977	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	37.575	0,00				
339.923	Pretium Resources Inc Com NPV	2.964.129	0,26				
1.146	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	10.875	0,00				
1.736	Yamana Gold Inc Com NPV	9.305	0,00				
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
106	Bausch Health Cos Inc Com NPV	1.959	0,00				
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
5	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,52 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				
Transportdienstleistungen: 1,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					257	JOST Werke AG Class A Com NPV	7.347	0,00	
3	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00		2.932	0,00	Banken: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
139.035	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00		14.690.522	1,29	14.690	Areal Bank AG Class A Com NPV	281.055	0,03	
Dänemark - insgesamt					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,09 %)				
			50.687.560	4,46	Chemikalien: 1,12 % (30. Nov 2019: 1,24 %)				
Finnland: 2,70 % (30. Nov 2019: 1,19 %)					59.361	BASF SE Com NPV	3.212.040	0,28	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)					1.294	Brenntag AG Class A Com NPV	68.241	0,01	
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,08 %)					69.965	Symrise AG Class A Com NPV	7.658.036	0,67	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)					28.831	Wacker Chemie AG Class A Com NPV	1.801.702	0,16	
Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,28 %)				
4.548	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV		65.868	0,01	21	Jenoptik AG Class A Com NPV	506	0,00	
Forstprodukte und Papier: 1,56 % (30. Nov 2019: 0,17 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,62 % (30. Nov 2019: 1,11 %)				
615.266	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		17.773.638	1,56	67.565	Beiersdorf AG Class A Com NPV	7.084.198	0,62	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,28 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,13 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (30. Nov 2019: 0,11 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,61 %)				
19.784	Kone Oyj Class B Com NPV		1.326.566	0,12	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,50 %)				
72.254	Metso Oyj Com NPV		2.344.444	0,21	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,26 %)				
Verpackungen und Behälter: 0,14 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,17 %)				
6	Huhtamaki Oyj Com NPV		242	0,00	571	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	58.497	0,01	
228.701	Metsa Board Oyj Com EUR1.70		1.631.947	0,14	467	Eckert & Ziegler AG Com NPV	73.401	0,01	
Immobilien: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					1.015	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	52.461	0,01	
26.060	Kojamo Oyj Com NPV		531.057	0,05	Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Telekommunikation: 0,61 % (30. Nov 2019: 0,52 %)					513	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	43.140	0,00	
57.255	Elisa Oyj Com NPV		3.590.707	0,32	69.246	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.327.514	0,29	
843.629	Nokia Oyj Com NPV		3.345.903	0,29	Haushaltsartikel/-waren: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Finnland - insgesamt					42.934	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	3.440.938	0,30	
			30.610.372	2,70	9	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	804	0,00	
Deutschland: 6,92 % (30. Nov 2019: 12,53 %)					Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,04 %)					Versicherungen: 0,58 % (30. Nov 2019: 1,67 %)				
20.369	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		3.283.066	0,29	19.647	Allianz SE Com NPV	3.558.324	0,31	
Bekleidungseinzelhändler: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,03 %)					18.918	Hannover Rueck SE Com NPV	3.042.881	0,27	
12.746	Adidas AG Class A Com NPV		3.363.025	0,30	Internet: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,34 %)				
Autohersteller: 0,78 % (30. Nov 2019: 2,41 %)					37	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.421	0,00	
68.200	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		3.139.181	0,28	87	Delivery Hero SE Com NPV	8.340	0,00	
145.204	Daimler AG Com NPV		5.391.460	0,47	Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)				
2.285	Volkswagen AG Pref NPV		336.778	0,03					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 0,19 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				Immobilien: 0,50 % (30. Nov 2019: 0,02 %)		
19.880	Siemens AG Com NPV	2.178.845	0,19	1.002.090	Aroundtown SA Com EURO.01	5.508.723	0,49
	Pharmazeutika: 1,39 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			3.395	Grand City Properties SA Com EURO.10	76.964	0,01
233.413	Bayer AG Com NPV	15.765.156	1,39	Luxemburg - insgesamt 9.038.086 0,80			
	Immobilien: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Niederlande: 3,26 % (30. Nov 2019: 8,78 %)		
9.229	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	134.791	0,01		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,03 %)		
10	Zalando SE Com NPV	677	0,00	199	ING Groep NV Com EURO.01	1.285	0,00
	Software: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				Getränke: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,12 %)		
3	CompuGroup Medical SE Com NPV	245	0,00	27.734	Heineken Holding NV Com EUR1.60	2.285.979	0,20
2	SAP SE Com NPV	252	0,00	10.934	Heineken NV Com EUR1.60	1.003.158	0,09
12	Software AG Class A Com NPV	464	0,00		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,77 % (30. Nov 2019: 1,42 %)			2	Argenx SE Com NPV	426	0,00
552.339	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.709.039	0,77		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,67 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov 2019: 1,04 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,11 %)		
80.905	Deutsche Post AG Com NPV	2.518.051	0,22	22	Randstad NV Com EURO.10	923	0,00
Deutschland - insgesamt 78.548.876 6,92					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Irland: 2,28 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			713	Signify NV Com EURO.01	15.251	0,00
	Baustoffe: 2,28 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,08 %)		
825.647	Johnson Controls International plc Com USD0.01	25.933.572	2,28	7.551	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	342.610	0,03
Irland - insgesamt 25.933.572 2,28					Lebensmittelprodukte: 1,32 % (30. Nov 2019: 0,03 %)		
	Japan: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			32.122	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	3.485.907	0,31
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			209.325	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	5.311.141	0,47
433	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	1.806	0,00	117.592	Unilever NV Com EURO.16	6.081.053	0,54
Japan - insgesamt 1.806 0,00					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,57 %)		
	Jersey: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,52 % (30. Nov 2019: 0,31 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			2.208.527	Aegon NV Com EURO.12	5.908.255	0,52
574	Mimecast Ltd Com USD0.01	23.982	0,00	6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
Jersey - insgesamt 23.982 0,00				59	NN Group NV Com NPV	1.823	0,00
	Luxemburg: 0,80 % (30. Nov 2019: 1,01 %)				Internet: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,96 %)			32.324	Prosus NV Com EURO.05	2.682.288	0,24
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,03 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,78 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,52 %)		
601.395	Subsea 7 SA Com USD2.00	3.452.399	0,30		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
					Pipelines: 0,26 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
				55.374	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	3.037.263	0,26

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Niederlande				Spanien			
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Halbleiter: 0,60 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Spanien: 1,70 % (30. Nov 2019: 2,26 %)		
20.868	ASML Holding NV Com EURO.09*	6.800.108	0,60		Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
929	BE Semiconductor Industries NV Com EURO.01	35.465	0,00	200	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	621	0,00
	Software: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,06 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,50 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (30. Nov 2019: 0,08 %)		
237	Altice Europe NV EUR0.01	949	0,00	78.738	Ferrovial SA Com EURO.2	2.138.807	0,19
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
24.372	PostNL NV Com EURO.08	36.260	0,00	47.048	Ebro Foods SA Com EURO.60	984.923	0,09
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,52 %)		
	Niederlande - insgesamt	37.030.309	3,26		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 0,60 % (30. Nov 2019: 1,95 %)			223	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	8.930	0,00
1.355	Sbanken ASA Com NOK10.00	9.005	0,00		Medien: 0,11 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			367.153	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EURO.50	1.306.072	0,11
3.168	Borregaard ASA Com NOK1.00	34.352	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov 2019: 0,51 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			247.909	Repsol SA Com EUR1.00	2.308.124	0,20
849	Veidekke NOK0.50	8.647	0,00		Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,34 %)			224.503	Faes Farma SA Com EURO.10	907.754	0,08
726	Mowi ASA Com NOK7.50	13.672	0,00	354.696	Grifols SA ADR NPV	6.714.395	0,59
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				Einzelhandel: 0,15 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
49	Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,00	62.227	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	1.733.916	0,15
	Medien: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,13 %)				Software: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,09 %)		
20.516	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	508.671	0,05	63.193	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	3.299.541	0,29
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	19.403.083	1,70
4.527	Elkem ASA Com NOK5.00	8.229	0,00		Schweden: 3,68 % (30. Nov 2019: 6,40 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov 2019: 1,46 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,45 %)		
196.012	Aker BP ASA Com NOK1.00	3.148.848	0,28		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,02 %)		
	Telekommunikation: 0,27 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			3.056	Volvo AB Class B Com SEK1.20	43.236	0,00
197.908	Telenor ASA Com NOK6.00	3.001.151	0,27		Banken: 0,59 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	6.732.827	0,60	768.967	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.672.080	0,59
	Portugal: 0,61 % (30. Nov 2019: 0,65 %)			18	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	226	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,13 %)				Baustoffe: 0,27 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,52 %)			139.045	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	3.085.509	0,27
157.786	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.699.394	0,24		Computer: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
271	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	202	0,00	1.153	KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	18.437	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,37 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,58 %)		
350.319	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	4.175.393	0,37		Elektronik: 0,40 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	6.874.989	0,61	221.607	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	4.487.034	0,40

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
57.006	Skanska AB Class B Com NPV	1.138.504	0,10		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,51 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			2.572	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	23.387	0,00
5.647	Betsson AB Class A Com SEK0.67	39.122	0,00		Schweden - insgesamt	41.795.241	3,68
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				Schweiz: 16,22 % (30. Nov 2019: 7,44 %)		
12	AAK AB Com SEK 10.00	218	0,00		Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,02 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 3,24 % (30. Nov 2019: 1,04 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00	463	Belimo Holding AG Com CHF1.00	3.484.428	0,31
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,31 % (30. Nov 2019: 1,52 %)			5	Forbo Holding AG Com CHF0.10	7.141	0,00
214.249	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.546.419	0,31	7.642	Geberit AG Com CHF0.10	3.717.192	0,33
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,23 %)			172.234	Sika AG Com CHF0.01	29.491.509	2,60
44	Getinge AB Class B Com SEK0.50	812	0,00		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,02 %)			11	Givaudan SA Com CHF10.00	39.468	0,00
9	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	201	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,99 %)				Computer: 0,67 % (30. Nov 2019: 0,28 %)		
5	Investor AB Class A Com SEK6.25	262	0,00	128.468	Logitech International SA Com CHF0.25	7.579.438	0,67
28	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.489	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,04 %)		
70.308	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	3.487.649	0,31		Elektrizität: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			41.143	BKW AG Class A Com NPV	3.280.477	0,29
19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,29 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			314	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	21.931	0,00
60.132	Hexagon AB Class B Com EURO0.22	3.302.093	0,29		Elektronik: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			15.296	ALSO Holding AG Com CHF1.00	3.574.427	0,31
865	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	8.739	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,25 %)		
184.765	SKF AB Class B Com SEK2.50	3.389.914	0,30		Lebensmittelprodukte: 2,66 % (30. Nov 2019: 1,03 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			279.860	Nestle SA Com CHF0.10	30.255.293	2,66
24	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	484	0,00		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,35 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
126	Nolato AB Class B Com SEK5.00	8.509	0,00	17.299	Schindler Holding AG Com CHF0.10	4.017.286	0,35
34	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	460	0,00	241	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	55.791	0,00
	Pharmazeutika: 0,30 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			32	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	36.840	0,00
155.270	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.376.313	0,30		Gesundheitspflegeprodukte: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,81 % (30. Nov 2019: 0,04 %)			749	Coltene Holding AG Com CHF0.10	62.059	0,01
14	Castellum AB Class A Com SEK0.50	262	0,00	9.852	Tecan Group AG Com CHF0.10	3.441.586	0,30
756.997	Fabege AB Class A Com SEK30.82	9.162.715	0,81				
17	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	694	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Versicherungen: 3,76 % (30. Nov 2019: 0,59 %)					Banken: 1,07 % (30. Nov 2019: 2,71 %)				
214.486	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		14.538.699	1,28	7	Bank of Marin Bancorp Com NPV	236	0,00	
87.494	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		28.187.148	2,48	247.474	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	5.964.123	0,53	
Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					57.076	First Republic Bank/CA Com USD0.01	6.173.911	0,54	
48	Inficon Holding AG Com CHF5.00		35.624	0,01	11	Sierra Bancorp Com NPV	207	0,00	
Pharmazeutika: 4,31 % (30. Nov 2019: 1,95 %)					6	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	192	0,00	
108.220	Idorsia Ltd Com CHF0.05		3.291.546	0,29	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
172.325	Novartis AG Com CHF0.50		14.893.458	1,31	5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,00	
9.427	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		3.287.233	0,29	Biotechnologie: 0,61 % (30. Nov 2019: 0,93 %)				
79.437	Roche Holding AG Com NPV		27.509.826	2,42	8.724	Aptinyx Inc Com USD0.01	32.628	0,00	
Immobilien: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					16	Aravive Inc Com USD0.0001	205	0,00	
30.773	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		3.494.675	0,31	19	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	596	0,00	
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,23 %)					20	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	230	0,00	
Schweiz - insgesamt			184.303.075	16,22	21.375	Biogen Inc Com USD0.0005	6.564.049	0,58	
Vereinigtes Königreich: 1,13 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					14	Cytokinetics Inc Com USD0.001	290	0,00	
Bergbau: 1,13 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					145.428	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	383.930	0,03	
325.676	BHP Group PLC ADR NPV		12.831.634	1,13	14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	203	0,00	
Vereinigtes Königreich - insgesamt			12.831.634	1,13	13	Retrophin Inc Com USD0.01	204	0,00	
Vereinigte Staaten: 49,96 % (30. Nov 2019: 50,19 %)					Baustoffe: 0,18 % (30. Nov 2019: 0,66 %)				
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,44 % (30. Nov 2019: 7,35 %)					26.870	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	2.025.729	0,18	
17	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		540	0,00	17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00	
15	Moog Inc Class A Com USD1.00		814	0,00	Chemikalien: 0,58 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
3	National Presto Industries Inc Com USD1.00		270	0,00	104.048	AgroFresh Solutions Inc Com NPV	276.768	0,02	
43.795	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		16.384.585	1,44	21	Ferro Corp Com USD1.00	252	0,00	
Bekleidungseinzelhändler: 0,52 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					109.314	Ingevity Corp Com USD0.01	5.757.568	0,51	
207.035	Crocs Inc Com USD0.001		5.931.553	0,52	20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	331	0,00	
28	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		586	0,00	243.225	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	527.798	0,05	
Autohersteller: 2,80 % (30. Nov 2019: 0,59 %)					Kohle: 0,56 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
1.227.863	General Motors Co Class C Com USD0.01		31.777.094	2,80	624.305	CNX Resources Corp Com USD0.01	6.361.668	0,56	
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					6.107	Consol Energy Inc Com USD0.01	41.589	0,00	
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		219	0,00	154	Centura Energy Inc Com USD0.01	591	0,00	
12	Meritor Inc Com USD1.00		245	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,51 % (30. Nov 2019: 3,50 %)				
49	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		262	0,00	710	American Public Education Inc Com USD0.01	22.315	0,00	
					37.773	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	4.226.043	0,37	
					191	CBIZ Inc Com USD0.01	4.326	0,00	
					5	CorVel Corp Com USD0.0001	339	0,00	
					31.469	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	191.017	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
6	Forrester Research Inc Com USD0.01	188	0,00				
8	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	305	0,00				
16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	240	0,00				
4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00				
73.882	Verisk Analytics Com USD0.001	12.757.944	1,12				
	Computer: 0,03 % (30. Nov 2019: 0,05 %)						
3.792	A10 Networks Inc Com USD0.00001	25.786	0,00				
10.831	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	295.253	0,03				
7	Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00				
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,61 %)						
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00				
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,99 %)						
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,14 % (30. Nov 2019: 0,88 %)						
133.255	CME Group Inc Com USD0.01	24.332.363	2,14				
14	Enova International Inc Com USD0.00001	198	0,00				
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 3,99 %)						
5	Portland General Electric Co Class C Com NPV	236	0,00				
13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00				
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,59 % (30. Nov 2019: 1,43 %)						
3	AMETEK Inc Com USD0.01	275	0,00				
7.874	Encore Wire Corp Com USD0.01	380.235	0,03				
6	SPX Corp Com USD0.01	240	0,00				
104.252	Vicor Corp Com USD0.01	6.357.287	0,56				
	Elektronik: 0,53 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
447	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	39.399	0,00				
4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00				
9	CTS Corp Com NPV	192	0,00				
671	CyberOptics Com NPV	21.599	0,00				
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,00				
4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	225	0,00				
3	OSI Systems Inc Com NPV	227	0,00				
93.281	Plexus Corp Com USD0.01	5.990.506	0,53				
23	Stoneridge Inc Com NPV	473	0,00				
	Alternative Energien: 0,86 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
68.925	SolarEdge Technologies Inc USD0.0001	9.780.458	0,86				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,00				
13	Aegion Corp Com USD0.01	195	0,00				
92	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	242	0,00				
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,63 %)						
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)						
12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01			204		0,00	
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,09 %)						
18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001			217		0,00	
4	Mondelez International Inc Class A Com NPV			208		0,00	
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
29	PH Glatfelter Co Com USD0.01			447		0,00	
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,39 % (30. Nov 2019: 2,35 %)						
21	Axogen Inc Com USD0.01			204		0,00	
1.563	FONAR Corp Com USD0.0001			37.356		0,00	
188.238	Haemonetics Corp Com USD0.01			20.645.944		1,82	
32.498	ICU Medical Inc Com USD0.10			6.487.251		0,57	
4	Inogen Inc Com USD0.001			152		0,00	
18	Intersect ENT Inc Com USD0.001			201		0,00	
2	Masimo Corp Com USD0.001			480		0,00	
8	Natus Medical Inc Com USD0.001			171		0,00	
8	Varex Imaging Corp Com USD0.01			150		0,00	
	Gesundheitsdienste: 4,19 % (30. Nov 2019: 1,41 %)						
65.453	Addus HomeCare Corp Com USD0.001			6.477.229		0,57	
55	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01			201		0,00	
18	Humana Inc Com USD0.17			7.392		0,00	
231.152	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01			34.561.847		3,04	
35.265	Molina Healthcare Inc Com USD0.001			6.552.942		0,58	
	Eigenheimbau: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001			363		0,00	
89.632	Installed Building Products Inc Com USD0.01			5.761.545		0,51	
9	M/I Homes Inc Com USD0.01			301		0,00	
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01			348		0,00	
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)						
5	American Woodmark Corp Com STK NPV			314		0,00	
46	Daktronics Inc Com NPV			195		0,00	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,65 %)						
12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01			161		0,00	
16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01			246		0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 19,37 % (30. Nov 2019: 3,25 %)					Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,20 %)				
2.548	Alphabet Inc Class A Com USD0.001		3.652.609	0,32	45	MRC Global Inc Com USD0.01	266	0,00	
24.489	Alphabet Inc Class C Com USD0.001		34.992.822	3,08	477	Newpark Resources Inc Com USD0.01	964	0,00	
28.694	Amazon.com Inc Com USD0.01		70.081.365	6,17	Verpackungen und Behälter: 1,43 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
8.310	Booking Holdings Inc Com USD0.008		13.623.580	1,20	362.065	Berry Global Group Inc Com USD0.01	16.260.339	1,43	
4	F5 Networks Inc Com NPV		580	0,00	Pharmazeutika: 0,64 % (30. Nov 2019: 0,77 %)				
56.532	MercadoLibre Inc Com USD0.001		48.146.608	4,24	78.778	AbbVie Inc Com USD0.01	7.300.357	0,64	
15.486	Netflix Inc Com USD0.001		6.499.939	0,57	56	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	273	0,00	
28.035	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001		6.595.794	0,58	Biodelivery Sciences International Com USD0.001				
658	Perficient Inc Com USD0.001		22.398	0,00	774	USD0.001	3.700	0,00	
31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001		216	0,00	8	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	478	0,00	
116.072	VeriSign Inc Com USD0.001		25.420.929	2,24	51	Kadmon Holdings Com USD0.001	226	0,00	
128.242	Zendesk Inc Com USD0.01		10.996.752	0,97	8	Odonate Therapeutics Com USD0.01	261	0,00	
Eisen und Stahl: 0,54 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	220	0,00	
358.180	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01		6.146.369	0,54	34	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	204	0,00	
Freizeit: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,13 %)					3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	254	0,00	
34	Nautilus Inc Com STK NPV		208	0,00	18	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	211	0,00	
Beherbergung: 0,85 % (30. Nov 2019: 0,14 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01		238	0,00	7	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	189	0,00	
200.294	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001		9.602.094	0,85	Einzelhandel: 1,82 % (30. Nov 2019: 4,12 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					5.516	AutoZone Inc Com USD0.01	6.331.596	0,56	
14	Terex Corp USD0.01		220	0,00	12	BJ's Restaurants Inc Com NPV	261	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 1,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					7	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	258	0,00	
32	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		564	0,00	21	Denny's Corp Com USD0.01	228	0,00	
173.015	Middleby Corp Com USD0.01		11.782.322	1,04	6	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	782	0,00	
Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					34.275	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	14.300.901	1,26	
135	Leaf Group Ltd Com USD0.0001		369	0,00	433	Ross Stores Inc Com USD0.01	41.984	0,00	
Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,28 %)					2	Wingstop Inc Com USD0.01	244	0,00	
Bergbau: 0,59 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Sparkassen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,53 %)				
56	Alcoa Corp Com USD0.01		516	0,00	Halbleiter: 0,57 % (30. Nov 2019: 1,85 %)				
735.200	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10		6.668.264	0,59	9	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	242	0,00	
3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01		215	0,00	39	AXT Inc Com USD0.001	206	0,00	
Sonstige Fertigung: 0,03 % (30. Nov 2019: 1,21 %)					6	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	435	0,00	
21	Lydall Inc Com USD0.10		227	0,00	12	DSP Group Inc Com USD0.001	216	0,00	
14.163	TriMas Corp Com USD0.01		334.955	0,03	10	FormFactor Inc Com USD0.001	252	0,00	
8	Worthington Industries Inc Com NPV		239	0,00	9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	201	0,00	
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					13	MaxLinear Inc Com NPV	225	0,00	
22	Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,00	61.027	MKS Instruments Inc Com NPV	6.446.282	0,57	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,31 %)					3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	281	0,00	
14	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		237	0,00	12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	249	0,00	
221	Oil States International Inc Com USD0.01		937	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Software: 2,02 % (30. Nov 2019: 0,61 %)			
92.308	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	6.644.330	0,59
17.159	Adobe Inc Com USD0.0001	6.633.669	0,58
285	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	224	0,00
7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	271	0,00
48	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	308	0,00
23.967	Fair Isaac Corp Com USD0.01	9.650.313	0,85
64	Immersion Corp Com USD0.001	432	0,00
152	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	181	0,00
9	New Relic Inc Com USD0.001	595	0,00
5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00
12	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	223	0,00
2	salesforce.com Inc Com USD0.001	350	0,00
6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00
Telekommunikation: 0,55 % (30. Nov 2019: 2,95 %)			
77	CalAmp Corp Com USD0.01	593	0,00
125	Extreme Networks Inc Com USD0.001	413	0,00
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,00
7	United States Cellular Corp Com USD1.00	221	0,00
646.803	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	6.228.713	0,55
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			
10	Heartland Express Inc Com USD0.01	219	0,00
5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00
Vereinigte Staaten - insgesamt		567.602.437	49,96
Aktien - insgesamt		1.130.269.336	99,50

Invesco MSCI USA UCITS ETF				
Outperformance Swaps**: 0,15 % (2019: 0,05 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2020	853.956	0,08
J.P. Morgan Securities plc	USD	10.12.2021	1.008.998	0,09
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.862.954	0,17
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(276.348)	(0,02)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(276.348)	(0,02)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			1.586.606	0,15

Invesco MSCI USA Dist UCITS ETF				
Outperformance Swaps***: -0,01 % (2019: 0,00 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	961	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			961	0,00
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(51.329)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(51.329)	(0,01)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(50.368)	(0,01)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	1.131.805.574	99,64
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	323	0,00
Sonstiges Nettovermögen	4.125.991	0,36
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.135.931.888	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI USA TR Net Index ab.

*** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI USA Dist TR Net Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
1.050.856.092.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
74.872.738.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	90,97
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstige Vermögenswerte	8,88
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(39.312.354)	13.160.239
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(39.312.354)	13.160.239
Betriebliche Aufwendungen	4	(302.686)	(234.076)
Nettoertrag/(-aufwand)		(39.615.040)	12.926.163
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(39.615.040)	12.926.163
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(39.615.040)	12.926.163

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	283.313.629	241.887.658
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	212	215
Debitoren	6	7.412.747	62.343
Umlaufvermögen insgesamt		290.726.588	241.950.216
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.887.064)	(129.005)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(7.427.169)	(80.033)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.314.233)	(209.038)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		281.412.355	241.741.178

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		241.741.178	255.312.711
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(39.615.040)	12.926.163
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		198.105.259	64.749.954
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(118.819.042)	(65.450.541)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		79.286.217	(700.587)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	281.412.355	267.538.287

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.715.810.928	2.214.813.575
Kauf von Anlagen		(1.794.903.929)	(2.213.832.844)
Gezahlte Managementgebühren		(303.342)	(252.341)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(79.396.343)	728.390
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		198.105.259	64.749.954
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(118.819.042)	(65.450.541)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		79.286.217	(700.587)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(110.126)	27.803
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		215	85
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		110.123	(27.723)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	212	165

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Total Market Index (TMI) abgeleitet und ist ein Teilindex des STOXX Global 1800 Index. Mit einer festen Anzahl von 600 Komponenten ist der Referenzindex repräsentativ für Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung in 18 Ländern der europäischen Region: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich. Der Referenzindex hat eine Freefloat-Marktkapitalisierung mit einer Gewichtungsobergrenze von 20 %.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (STOXX Europe 600 Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenz- indexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenz- indexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle
			Auswirkung eines Referenz- indexrückgangs um 1 % EUR
1.525.926,79	5185	184,43	182,59 (2.814.266,79)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexein- heiten zum 30. November 2019	Referenz- indexstand zum 30. November 2019	Referenzindex- stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle
			Auswirkung eines Referenz- indexrückgangs um 1 % EUR
1.145.831,06	9027	210,99	208,88 (2.417.588,97)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.422.774	-	7.422.774
Antizipative Passiva	-	4.395	4.395
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	281.412.355	-	281.412.355
Gesamtverbindlichkeiten	288.835.129	4.395	288.839.524

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	74.982	-	74.982
Antizipative Passiva	-	5.051	5.051
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	241.741.178	-	241.741.178
Gesamtverbindlichkeiten	241.816.160	5.051	241.821.211

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.887.064	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	129.005	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender 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 Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	283.313.629	-	-
Gesamtvermögen	283.313.629	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.887.064	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	1.887.064	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	241.837.092	-	-
- Derivate	-	50.566	-
Gesamtvermögen	241.837.092	50.566	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	129.005	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	129.005	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(28.695.623)	9.546.998
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(6.080.624)	(699.112)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	110.123	(27.723)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(2.837.605)	5.284.430
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.808.625)	(944.354)
	(39.312.354)	13.160.239

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 533.007 EUR für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 373.991 EUR).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	302.686	234.076
	302.686	234.076

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	212	215
	212	215

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	7.412.747	62.343
	7.412.747	62.343

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	4.395	5.051
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.422.774	74.982
	7.427.169	80.033

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.758.276	3.424.307	3.424.307
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.488.550	1.726.854	825.250
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.563.863)	(2.392.885)	(854.389)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	3.682.963	2.758.276	3.395.168

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	281.412.355	241.741.178	267.538.287
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	76,4092	87,6421	78,7997

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(40.064)	(568.108)
			(568.108)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Aktien: 100,68 % (30. Nov 2019: 100,04 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,34 %)			
	Österreich: 3,25 % (30. Nov 2019: 0,99 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,26 %)			
	Banken: 0,68 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 3,37 % (30. Nov 2019: 0,24 %)			
116.361	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	1.924.611	0,68	161.954	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.479.064	3,37	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,98 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,58 %)			
	Elektrizität: 0,73 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	17.183.904	6,10	
51.416	Verbund AG Class A Com NPV	2.058.697	0,73		Finnland: 7,18 % (30. Nov 2019: 5,58 %)			
	Maschinen - diversifiziert: 0,83 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 1,03 % (30. Nov 2019: 0,46 %)			
69.418	ANDRITZ AG Class A Com NPV	2.342.163	0,83	138.922	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	2.909.027	1,03	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,93 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,21 %)			
88.178	OMV AG Class A Com NPV	2.620.650	0,93		Umweltkontrolle: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			
	Immobilien: 0,08 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				36.416	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	474.136	0,17
7.209	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	218.433	0,08		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,40 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)				Forstprodukte und Papier: 1,52 % (30. Nov 2019: 2,25 %)			
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,00	164.198	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.264.222	1,52	
	Österreich - insgesamt	9.173.470	3,25		Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,22 %)			
	Belgien: 0,42 % (30. Nov 2019: 2,81 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,13 %)			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,11 %)				Maschinen - diversifiziert: 1,51 % (30. Nov 2019: 0,51 %)			
	Elektronik: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			13.208	Kone Oyj Class B Com NPV	796.178	0,28	
32.950	EVS Broadcast Equipment SA Com NPV	464.595	0,17	118.783	Metso Oyj Com NPV	3.464.900	1,23	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (30. Nov 2019: 0,32 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,73 %)			
5.700	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	705.090	0,25		Immobilien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,04 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,14 %)				Telekommunikation: 2,95 % (30. Nov 2019: 0,63 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)			44.273	Elisa Oyj Com NPV	2.496.112	0,89	
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,22 %)			1.628.262	Nokia Oyj Com NPV	5.805.568	2,06	
	Belgien - insgesamt	1.169.685	0,42		Finnland - insgesamt	20.210.143	7,18	
	Kanada: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,10 %)				Deutschland: 23,39 % (30. Nov 2019: 34,78 %)			
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,10 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,07 %)			
	Kanada - insgesamt	-	-		Bekleidungseinzelhändler: 0,34 % (30. Nov 2019: 1,35 %)			
	Dänemark: 6,10 % (30. Nov 2019: 5,17 %)			4.000	Adidas AG Class A Com NPV	948.800	0,34	
	Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,65 %)				Autohersteller: 4,14 % (30. Nov 2019: 3,63 %)			
	Getränke: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,39 %)			115	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	4.759	0,00	
121	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	8.718	0,00	77.000	Daimler AG Com NPV	2.570.260	0,91	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,71 %)			68.505	Volkswagen AG Pref NPV	9.076.913	3,23	
	Elektrizität: 2,73 % (30. Nov 2019: 0,00 %)							
72.907	Orsted A/S Com DKK10.00	7.696.122	2,73					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Autoteile und Ausrüstung: 0,40 % (30. Nov 2019: 0,36 %)					Software: 0,55 % (30. Nov 2019: 3,99 %)				
7.437	Continental AG Class A Com NPV		657.728	0,23	6.691	CompuGroup Medical SE Com NPV	490.785	0,18	
18.376	JOST Werke AG Class A Com NPV		472.263	0,17	7.378	Nemetschek SE Com NPV	523.100	0,19	
Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,58 %)					4.485	SAP SE Com NPV	509.048	0,18	
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,41 %)					358	Software AG Class A Com NPV	12.451	0,00	
Chemikalien: 0,73 % (30. Nov 2019: 4,18 %)					Telekommunikation: 5,00 % (30. Nov 2019: 1,82 %)				
18.708	BASF SE Com NPV		910.051	0,32	21.395	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	492.513	0,18	
203	Covestro AG Class A Com NPV		6.758	0,00	956.646	Deutsche Telekom AG Com NPV*	13.560.457	4,82	
2.195	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		139.163	0,05	Transportdienstleistungen: 3,49 % (30. Nov 2019: 1,24 %)				
10.213	Symrise AG Class A Com NPV		1.004.959	0,36	350.794	Deutsche Post AG Com NPV	9.815.216	3,49	
Kosmetik/Körperpflege: 0,89 % (30. Nov 2019: 1,47 %)					Deutschland - insgesamt			65.824.563	23,39
26.579	Beiersdorf AG Class A Com NPV		2.505.337	0,89	Irland: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,93 %)				
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,09 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,93 %)				
661	Hypoport AG Com NPV		264.400	0,09	Irland - insgesamt			-	-
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,91 %)					Liechtenstein: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,18 %)					Banken: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,79 % (30. Nov 2019: 0,26 %)					3.867	VP Bank AG Com CHF10.00	471.146	0,17	
48.074	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV		2.233.758	0,79	Liechtenstein - insgesamt			471.146	0,17
Gesundheitsdienste: 2,35 % (30. Nov 2019: 1,80 %)					Luxemburg: 1,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
153.099	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		6.613.877	2,35	Medien: 0,24 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,44 %)					21.600	RTL Group SA Com NPV	657.936	0,24	
Haushaltsartikel/-waren: 1,04 % (30. Nov 2019: 0,17 %)					Immobilien: 0,86 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
27.442	Henkel AG & Co KGaA Com NPV		1.977.196	0,70	488.883	Aroundtown SA Com EURO.01	2.416.060	0,86	
12.000	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV		963.360	0,34	437	Grand City Properties SA Com EURO.10	8.906	0,00	
Versicherungen: 0,12 % (30. Nov 2019: 4,71 %)					Luxemburg - insgesamt			3.082.902	1,10
2.111	Allianz SE Com NPV		343.713	0,12	Niederlande: 12,63 % (30. Nov 2019: 10,28 %)				
Internet: 1,04 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,19 %)				
33.878	Delivery Hero SE Com NPV		2.919.606	1,04	Biotechnologie: 0,02 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Sonstige Fertigung: 0,54 % (30. Nov 2019: 2,87 %)					256	Argenx SE Com NPV	49.024	0,02	
15.428	Siemens AG Com NPV		1.520.121	0,54	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,51 %)				
Pharmazeutika: 1,77 % (30. Nov 2019: 2,66 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 1,25 % (30. Nov 2019: 0,80 %)				
82.212	Bayer AG Com NPV		4.991.913	1,77	93.578	Randstad NV Com EURO.10	3.530.698	1,25	
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,68 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,18 % (30. Nov 2019: 0,97 %)				
Halbleiter: 0,11 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.				
15.701	Infineon Technologies AG Class A Com NPV		296.058	0,11					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronik: 2,18 % (30. Nov 2019: 1,62 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,72 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
150.119	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	6.123.354	2,18	188.388	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	2.018.577	0,72
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	2.018.577	0,72
9.576	Arcadis NV Com EURO.02	147.470	0,05		Singapur: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,61 %)		
	Lebensmittelprodukte: 5,17 % (30. Nov 2019: 0,70 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,61 %)		
31.122	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	3.036.262	1,08		Singapur - insgesamt	-	-
400.699	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	9.139.944	3,25		Spanien: 0,46 % (30. Nov 2019: 0,76 %)		
51.098	Unilever NV Com EURO.16	2.375.546	0,84		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,38 %)		
	Versicherungen: 0,04 % (30. Nov 2019: 0,02 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,12 % (30. Nov 2019: 0,10 %)		
271	ASR Nederland NV Com EURO.16	6.694	0,00	41.353	Repsol SA Com EUR1.00	346.125	0,12
3.936	NN Group NV Com NPV	109.303	0,04		Software: 0,34 % (30. Nov 2019: 0,28 %)		
	Internet: 2,56 % (30. Nov 2019: 0,51 %)			20.141	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	945.419	0,34
96.458	Prosus NV Com EURO.05	7.195.767	2,56		Spanien - insgesamt	1.291.544	0,46
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,09 %)				Schweden: 13,65 % (30. Nov 2019: 9,47 %)		
	Pipelines: 0,81 % (30. Nov 2019: 0,28 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,02 %)		
45.968	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	2.266.682	0,81		Autohersteller: 1,04 % (30. Nov 2019: 1,90 %)		
	Halbleiter: 0,55 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			40.009	Volvo AB Class A Com SEK1.20	507.917	0,18
5.258	ASML Holding NV Com EURO.09	1.540.331	0,55	189.682	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.412.554	0,86
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,59 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,06 %)		
	Niederlande - insgesamt	35.521.075	12,63		Baustoffe: 1,05 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 3,56 % (30. Nov 2019: 0,70 %)			80.273	Inwido AB Class A Com SEK4.00	455.901	0,16
	Banken: 0,78 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			125.784	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	2.509.316	0,89
302.294	SpareBank 1 SMN Com NOK20.00	2.186.361	0,78		Computer: 0,18 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,64 %)			124.176	HIQ International AB Class A Com SEK0.05	504.337	0,18
228	Salmar ASA Com NOK0.25	9.219	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,18 % (30. Nov 2019: 1,21 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,05 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,20 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			197.531	Hoist Finance AB Class A Com SEK0.33	465.710	0,17
60.282	Atea ASA Com NOK1.00	573.147	0,20		Elektronik: 0,87 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,88 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			134.260	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	2.443.887	0,87
186.503	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	2.463.200	0,88		Ingenieurwesen & Bau: 0,85 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			133.436	Skanska AB Class B Com NPV	2.395.772	0,85
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	7.534	0,00		Unterhaltung: 1,10 % (30. Nov 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,16 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			58.536	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	3.105.455	1,10
282.487	Elkem ASA Com NOK5.00	461.658	0,16				
	Telekommunikation: 1,54 % (30. Nov 2019: 0,01 %)						
316.957	Telenor ASA Com NOK6.00	4.320.991	1,54				
	Norwegen - insgesamt	10.022.110	3,56				
	Portugal: 0,72 % (30. Nov 2019: 0,01 %)						
	Elektrizität: 0,72 % (30. Nov 2019: 0,01 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Lebensmittelprodukte: 0,31 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,43 %)				
24.149	AAK AB Com SEK 10.00		394.973	0,14	Computer: 0,53 % (30. Nov 2019: 0,95 %)				
80.209	Scandi Standard AB Com NPV		470.849	0,17	28.191	Logitech International SA Com CHF0.25	1.495.241	0,53	
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,51 % (30. Nov 2019: 0,83 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,75 %)				
284.810	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		4.238.235	1,51	Elektrizität: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,67 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,29 %)					6.839	BKW AG Class A Com NPV	490.221	0,17	
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,72 %)				
454	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50		9.126	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,42 %)				
Investmentgesellschaften: 0,66 % (30. Nov 2019: 1,02 %)					Lebensmittelprodukte: 1,54 % (30. Nov 2019: 1,80 %)				
38.919	Investor AB Class B Com SEK6.25		1.861.157	0,66	44.634	Nestle SA Com CHF0.10	4.337.953	1,54	
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,01 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,55 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Maschinenbau & Bergbau: 0,17 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					9.511	Schindler Holding AG Com CHF0.10	1.985.622	0,71	
47.557	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		474.594	0,17	11.320	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.355.873	0,84	
Maschinen - diversifiziert: 0,91 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,38 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
52.072	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		2.570.671	0,91	3.448	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.082.829	0,38	
Medien: 0,18 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Versicherungen: 2,14 % (30. Nov 2019: 4,08 %)				
50.041	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00		512.041	0,18	67.351	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.104.206	1,46	
Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,45 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					6.570	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.902.816	0,68	
247.087	SKF AB Class B Com SEK2.50		4.075.467	1,45	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,03 %)				
Sonstige Fertigung: 1,98 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					Pharmazeutika: 6,69 % (30. Nov 2019: 3,10 %)				
308.014	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84		5.583.148	1,98	27.538	Idorsia Ltd Com CHF0.05	752.980	0,27	
Pharmazeutika: 0,51 % (30. Nov 2019: 0,37 %)					67.077	Novartis AG Com CHF0.50	5.211.700	1,85	
72.800	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		1.423.132	0,51	6.290	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.971.815	0,70	
Immobilien: 0,71 % (30. Nov 2019: 0,00 %)					34.987	Roche Holding AG Com NPV	10.892.567	3,87	
71.464	Castellum AB Class A Com SEK0.50		1.203.629	0,43	Immobilien: 0,44 % (30. Nov 2019: 1,24 %)				
73.096	Fabege AB Class A Com SEK30.82		795.394	0,28	12.078	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.233.078	0,44	
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,75 %)					Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,57 %)				
Schweden - insgesamt			38.413.265	13,65	Telekommunikation: 1,84 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Schweiz: 17,09 % (30. Nov 2019: 22,15 %)					11.079	Swisscom AG Com CHF1.00	5.181.644	1,84	
Banken: 0,02 % (30. Nov 2019: 2,11 %)					Schweiz - insgesamt				
605	Valiant Holding AG Com CHF0.50		48.575	0,02	48.084.228 17,09				
Baustoffe: 1,79 % (30. Nov 2019: 2,90 %)					Vereinigte Staaten: 10,96 % (30. Nov 2019: 4,70 %)				
11.519	Geberit AG Com CHF0.10		5.037.108	1,79	Fluggesellschaften: 0,81 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov 2019: 0,38 %)					79.219	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	2.286.088	0,81	
					Banken: 0,57 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
					26.126	Capital One Financial Corp Com USD0.01	1.598.070	0,57	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,59 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			Gesamtwert der Anlagen	281.426.565 100,01
39.000	Discover Financial Services Com USD0.01	1.665.744	0,59	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	212 0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov 2019: 2,23 %)			Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(14.422) (0,01)
	Gesundheitsdienste: 0,58 % (30. Nov 2019: 0,00 %)			Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	281.412.355 100,00
10.433	Teladoc Health Inc Com USD0.001	1.632.551	0,58		
	Versicherungen: 0,69 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
11.661	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.945.474	0,69		
	Internet: 6,10 % (30. Nov 2019: 1,29 %)				
3.925	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.058.269	1,80		
2.303	Amazon.com Inc Com USD0.01	5.056.662	1,80		
1.475	Booking Holdings Inc Com USD0.008	2.173.906	0,77		
24.027	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.861.992	1,73		
	Beherbergung: 0,80 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
31.536	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	2.248.501	0,80		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov 2019: 1,18 %)				
1	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	54	0,00		
	Einzelhandel: 0,82 % (30. Nov 2019: 0,00 %)				
20.799	Walmart Inc Com USD0.10	2.319.706	0,82		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	30.847.017	10,96		
	Aktien - insgesamt	283.313.629	100,68		

Outperformance Swaps:** -0,67 % (2019: -0,03 %)

Kontrahent	Whrg	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(152.017)	(0,05)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(192.424)	(0,07)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(918.206)	(0,33)
Société Générale	EUR	26.02.2021	(624.417)	(0,22)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.887.064)	(0,67)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(1.887.064)	(0,67)

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
 ** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 TR Net Index oder eine Version des STOXX Europe 600 TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.
 Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 285.053.473.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,45
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,55
	100,00

Invesco MSCI World UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(72.487.953)	5.332.300
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(72.487.953)	5.332.300
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.183.845)	(705.723)
Netto(aufwand)/-ertrag		(73.671.798)	4.626.577
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(73.671.798)	4.626.577
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(73.671.798)	4.626.577

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.434.595.411	1.268.358.918
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	94	200
Debitoren	6	67.121.212	1.290.271
Umlaufvermögen insgesamt		1.501.716.717	1.269.649.389
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(14.926.923)	(2.370.687)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(67.186.100)	(1.348.524)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(82.113.023)	(3.719.211)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.419.603.694	1.265.930.178

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		1.265.930.178	738.014.591
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(73.671.798)	4.626.577
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		469.272.056	142.293.269
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(241.926.742)	(69.125.790)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		227.345.314	73.167.479
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	1.419.603.694	815.808.647

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		10.497.019.802	11.330.578.666
Kauf von Anlagen		(10.723.183.434)	(11.403.069.384)
Gezahlte Managementgebühren		(1.177.181)	(711.804)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(227.340.813)	(73.202.522)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		469.272.056	142.293.269
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(241.926.742)	(69.125.790)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		227.345.314	73.167.479
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.501	(35.043)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		200	242
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.607)	35.031
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	94	230

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI World TR Net Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex, der die Performance der globalen Aktienmärkte messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI World TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
219.821,918290	6.458,27	6.393,68	(14.196.686,41)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
185.717,526302	6.816,74	6.748,57	(12.659.884,62)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	67.121.154	-	67.121.154
Antizipative Passiva	-	64.946	64.946
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.419.603.694	-	1.419.603.694
Gesamtverbindlichkeiten	1.486.724.848	64.946	1.486.789.794

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.290.242	-	1.290.242
Antizipative Passiva	-	58.282	58.282
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.265.930.178	-	1.265.930.178
Gesamtverbindlichkeiten	1.267.220.420	58.282	1.267.278.702

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	14.926.923	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.370.687	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender 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 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.434.048.453	-	-
- Derivate	-	546.958	-
Gesamtvermögen	1.434.048.453	546.958	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	14.926.923	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	14.926.923	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.268.291.709	-	-
- Derivate	-	67.209	-
Gesamtvermögen	1.268.291.709	67.209	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.370.687	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.370.687	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(76.969.672)	39.424.206
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(45.893.249)	(13.246.321)
Nettowährungs(verluste)/ -gewinne	(4.607)	35.031
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	62.456.062	(21.172.370)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(12.076.487)	291.754
	(72.487.953)	5.332.300

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	1.183.845	705.723
	1.183.845	705.723

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	94	200
	94	200

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	67.121.212	1.290.271
	67.121.212	1.290.271

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	64.946	58.282
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	67.121.154	1.290.242
	67.186.100	1.348.524

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum		Berichts- zeitraum zum
	31. Mai 2020	30. November 2019	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	19.292.295	12.905.566	12.905.566
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	7.567.435	8.911.141	2.382.151
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.003.028)	(2.524.412)	(1.233.365)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	22.856.702	19.292.295	14.054.352

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.419.603.694	1.265.930.178	815.808.647
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	62,1089	65,6184	58,0467

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI World UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(182.520)	(2.877.895)
			(2.877.895)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30.

November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,01 % (30. Nov. 2019: 100,18 %)				Cayman-Inseln: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			34.812	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	4.176.048	0,29
	Eisen und Stahl: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Internet: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
114.151	Voestalpine AG Class A Com NPV	2.226.522	0,16	61.922	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	12.842.004	0,91
	Maschinen - diversifiziert: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			79.139	JD.com Inc ADR USD0.00002	4.299.622	0,30
95.038	ANDRITZ AG Class A Com NPV	3.566.842	0,25	306.622	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	20.503.813	1,44
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	41.821.487	2,94
69.158	OMV AG Class A Com NPV	2.286.297	0,16		Dänemark: 4,73 % (30. Nov. 2019: 5,01 %)		
	Immobilien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.710	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	630.606	0,04	54.102	Danske Bank A/S Com DKK10.00	669.987	0,05
	Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,38 %)		
7.881	Oesterreichische Post AG Class A Com NPV	264.308	0,02	3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	240	0,00
	Österreich - insgesamt	8.974.575	0,63		Biotechnologie: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
	Belgien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 8,77 %)			2.157	Genmab A/S Com DKK1.00	663.128	0,05
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Elektrizität: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)			196.203	Orsted A/S Com DKK10.00	23.038.268	1,62
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Pharmazeutika: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			611.683	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	39.823.705	2,80
15.837	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	2.179.135	0,15		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Transportdienstleistungen: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,99 %)			28.392	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.999.916	0,21
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,86 %)				Dänemark - insgesamt	67.195.244	4,73
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Finnland: 3,24 % (30. Nov. 2019: 5,18 %)		
	Belgien - insgesamt	2.179.135	0,15		Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bermuda: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			45.710	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.064.705	0,07
	Chemikalien: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
184.764	Axalta Coating Systems Com USD1.00	4.269.896	0,30		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
	Bermuda - insgesamt	4.269.896	0,30		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
	Kanada: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Forstprodukte und Papier: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			164.144	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.741.748	0,33
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00	63.364	Kone Oyj Class B Com NPV	4.248.712	0,30
	Kanada - insgesamt	448	0,00	132.791	Metso Oyj Com NPV	4.308.703	0,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand					Bestand					
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				15.563	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.247.294	0,09		
123.170	Neste Oyj Com NPV		4.976.136	0,35	114.237	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	10.201.302	0,72		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)					Versicherungen: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)				
	Immobilien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				39.528	Allianz SE Com NPV	7.159.028	0,50		
26.600	Kojamo Oyj Com NPV		542.062	0,04	6.065	Hannover Rueck SE Com NPV	975.530	0,07		
	Telekommunikation: 1,85 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				13.381	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.045.339	0,21		
368.522	Elisa Oyj Com NPV		23.111.597	1,63		Internet: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
775.242	Nokia Oyj Com NPV		3.074.675	0,22	152.764	Delivery Hero SE Com NPV	14.644.312	1,03		
	Finnland - insgesamt									
			46.068.338	3,24		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				
	Deutschland: 10,93 % (30. Nov. 2019: 10,74 %)					Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)				
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				36.917	Siemens AG Com NPV	4.046.098	0,29		
4.107	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		661.964	0,05	88.247	Bayer AG Com NPV	5.960.369	0,42		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				
9.179	Adidas AG Class A Com NPV		2.421.874	0,17		Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Autohersteller: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				7.110	Takkt AG Class A Com NPV	68.807	0,01		
52.139	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		3.050.633	0,21		Halbleiter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
90.499	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00		4.165.582	0,29	30.324	Aixtron SE Com NPV	320.106	0,02		
102.298	Daimler AG Com NPV		3.798.350	0,27	32.290	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	677.266	0,05		
3.544	Volkswagen AG Class A Com NPV		561.365	0,04		Software: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				
18.307	Volkswagen AG Pref NPV		2.698.202	0,19	36.565	Nemetschek SE Com NPV	2.883.721	0,20		
	Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				5.466	SAP SE Com NPV	690.092	0,05		
23.522	Aareal Bank AG Class A Com NPV		450.033	0,03		Telekommunikation: 1,65 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)				
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,17 %)				1.487.662	Deutsche Telekom AG Com NPV*	23.456.802	1,65		
	Chemikalien: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)					Transportdienstleistungen: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
78.170	BASF SE Com NPV		4.229.800	0,30	465.010	Deutsche Post AG Com NPV	14.472.764	1,02		
10.843	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		764.681	0,05		Deutschland - insgesamt			155.173.892 10,93	
142.491	Symrise AG Class A Com NPV		15.596.387	1,10		Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)				
	Kosmetik/Körperpflege: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)					Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)				
6.423	Beiersdorf AG Class A Com NPV		673.452	0,05		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				
	Elektrizität: 0,09 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)					Irland - insgesamt				- -
36.788	RWE AG Class A Com NPV		1.219.041	0,09		Luxemburg: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)					Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				
	Gesundheitsdienste: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				
107.170	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		9.012.318	0,63		* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.				
333.407	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		16.021.380	1,13						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	13.858	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Luxemburg - insgesamt	204	0,00		Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	237.082	0,02
	Niederlande: 6,87 % (30. Nov. 2019: 13,01 %)			196.414	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	146.601	0,01
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			649	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	6.656	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)			1.580	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	14.570	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			55.100	Öl- und Gasgesellschaften: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
6.176	Intertrust NV EURO.6	97.690	0,01		Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	656.728	0,05
	Elektronik: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Portugal - insgesamt	1.061.637	0,08
40.002	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	1.815.001	0,13		Spanien: 3,36 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,28 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
23.981	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	2.602.439	0,18		Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
604.345	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	15.333.867	1,08	7.254	Fomento de Construcciones y Contratas SA Com EUR1.00	73.266	0,01
553.592	Unilever NV Com EURO.16	28.627.988	2,02		Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,64 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)			47.048	Ebro Foods SA Com EURO.60	984.923	0,07
263.617	ASR Nederland NV Com EURO.16	7.242.889	0,51		Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
58.186	NN Group NV Com NPV	1.797.363	0,13	209.200	Repsol SA Com EUR1.00	1.947.729	0,14
	Internet: 2,42 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Pharmazeutika: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
413.885	Prosus NV Com EURO.05	34.344.719	2,42	214.183	Grifols SA ADR NPV	4.054.484	0,28
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,68 %)				Einzelhandel: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			100.000	Industria de Diseno Textil SA Com EURO.03	2.786.437	0,20
	Halbleiter: 0,35 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)				Software: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
15.413	ASML Holding NV Com EURO.09	5.022.525	0,35	720.594	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	37.624.885	2,65
	Software: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)				Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
71.126	TomTom NV Com EURO.20	603.267	0,04	4.802	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	165.854	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Spanien - insgesamt	47.637.578	3,36
	Niederlande - insgesamt	97.487.748	6,87		Schweden: 7,39 % (30. Nov. 2019: 9,39 %)		
	Norwegen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				Baustoffe: 1,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Medien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			904.294	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	20.066.938	1,41
48.184	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	1.194.667	0,08		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,90 %)		
	Bergbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Unterhaltung: 1,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
263.548	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	669.163	0,05	376.267	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	22.204.441	1,57
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Norwegen - insgesamt	1.863.830	0,13
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,91 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			
775.663	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		12.839.389	0,91		Lebensmittelprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)					57.087	Nestle SA Com CHF0.10	6.171.600	0,43
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)					Versicherungen: 0,59 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					44.376	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.007.979	0,21
70.884	Investor AB Class B Com SEK6.25		3.770.606	0,27	16.760	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.399.417	0,38	
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					Pharmazeutika: 0,47 % (30. Nov. 2019: 5,74 %)			
	Maschinenbau & Bergbau: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)					1.925	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	671.255	0,05
987.460	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		10.961.468	0,77	17.232	Roche Holding AG Com NPV	5.967.614	0,42	
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
16.377	Hexagon AB Class B Com EUR0.22		899.328	0,06	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				
	Sonstige Fertigung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)					Schweiz - insgesamt			
664.021	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00		8.985.595	0,63		37.915.652			2,68
	Pharmazeutika: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Vereinigtes Königreich: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
909.881	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55		19.785.167	1,39	Bergbau: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
	Immobilien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)					161.253	BHP Group PLC ADR NPV	6.353.368	0,45
73.096	Fabege AB Class A Com SEK30.82		884.756	0,06	Vereinigtes Königreich - insgesamt				
43.461	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50		698.174	0,05		6.353.368			0,45
	Telekommunikation: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)					Vereinigte Staaten: 57,13 % (30. Nov. 2019: 31,01 %)			
421.348	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		3.831.270	0,27	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)				
	Schweden - insgesamt					50.804	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	3.277.874	0,23
	104.927.132			7,39	Landwirtschaft: 0,04 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)				
	Schweiz: 2,68 % (30. Nov. 2019: 11,51 %)					22.900	Turning Point Brands Inc Com USD0.01	549.371	0,04
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)					Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
	Baustoffe: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)					Autohersteller: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3.365	Geberit AG Com CHF0.10		1.636.790	0,12	2.798.765	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	15.980.948	1,13	
6.546	Sika AG Com CHF0.01		1.120.867	0,08	General Motors Co Class C Com 3 USD0.01				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)					34.872	Tesla Inc Com USD0.001	29.118.120	2,05
	Computer: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
204.209	Logitech International SA Com CHF0.25		12.048.055	0,85	5.521	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	201.737	0,01	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)					166.959	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	893.231	0,06
1.478	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01		1.222.154	0,09	Banken: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				
	Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					11.186	Bank of Marin Bancorp Com NPV	376.409	0,03
8.402	BKW AG Class A Com NPV		669.921	0,05	6.307	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	175.145	0,01	
						224.250	Fifth Third Bancorp Com NPV	4.348.208	0,31
						57.423	Sierra Bancorp Com NPV	1.081.849	0,08
						12.593	TriCo Bancshares Com NPV	357.263	0,03
						119.922	US Bancorp Com USD0.01	4.264.426	0,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Getränke: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
83.747	Coca-Cola Co Com USD0.25	3.909.310	0,28	675	Encore Wire Corp Com USD0.01	32.596	0,00
170.329	Monster Beverage Corp Com USD0.005	12.248.358	0,86	150.941	Insteel Industries Inc Com NPV	2.664.109	0,19
	Biotechnologie: 3,58 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Elektronik: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
42.308	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.072.729	0,36	49.904	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	4.398.539	0,31
15.609	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	489.342	0,03	91.007	Amphenol Corp Class A Com USD0.001	8.787.636	0,62
77.822	Ardelyx Inc Com USD0.0001	570.435	0,04	95.230	CTS Corp Com NPV	2.032.208	0,14
429.906	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	4.943.919	0,35	50.074	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	4.136.613	0,29
54.279	Biogen Inc Com USD0.0005	16.668.538	1,17	2.149	FARO Technologies Inc Com USD0.001	120.946	0,01
13.053	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	6.413.200	0,45	17.385	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	75.799	0,01
61.994	Cytokinetics Inc Com USD0.001	1.283.896	0,09	40.302	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV	4.357.855	0,31
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00	12.075	Stoneridge Inc Com NPV	248.504	0,02
53.641	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.446.462	1,09		Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)			48.489	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	438.825	0,03
	Chemikalien: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)				Lebensmittelprodukte: 0,29 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
44.047	Balchem Corp Com USD0.07	4.433.331	0,31	81.676	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	4.163.842	0,29
	Gewerbliche Dienstleistungen: 5,21 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Forstprodukte und Papier: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
49.970	CAI International Inc Com USD0.0001	939.936	0,07	29.244	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	847.199	0,06
47.156	CoStar Group Inc Com USD0.01	30.972.061	2,18	55.948	PH Glatfelter Co Com USD0.01	862.159	0,06
101.009	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	613.125	0,04		Gesundheitspflegeprodukte: 1,83 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
16.506	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	4.023.998	0,28	2	Boston Scientific Corp Com USD0.01	76	0,00
242.129	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	37.532.415	2,64	123.680	Hanger Inc Com USD0.01	2.270.765	0,16
	Computer: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			69.636	Henry Schein Inc Com USD0.01	4.228.298	0,30
47.466	Fortinet Inc Com USD0.001	6.607.267	0,47	20.559	Insulet Corp Com USD0.001	3.876.811	0,27
44.700	MTS Systems Corp Com USD0.25	787.167	0,06	59.668	Integer Holdings Corp Com USD0.001	4.724.512	0,33
58.051	Virtusa Corp Com USD0.01	1.745.594	0,12	100.937	Intersect ENT Inc Com USD0.001	1.125.448	0,08
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			8.592	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	4.983.618	0,35
	Vertrieb/Großhandel: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27.838	Quidel Corp Com USD0.001	4.871.650	0,34
45.805	Systemax Inc Com USD0.01	961.447	0,07		Gesundheitsdienste: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			77.517	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	8.286.567	0,58
1.260	PRA Group Inc Com USD0.01	42.991	0,00	152.382	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	22.784.157	1,60
20.714	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	84.513	0,01	21.673	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	4.027.277	0,28
	Elektrizität: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
40.313	Entergy Corp Com USD0.01	4.104.670	0,29		Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
110.555	NRG Energy Inc Com USD0.01	3.985.508	0,28	81.336	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	919.097	0,06
					Versicherungen: 2,20 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
				155.430	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	28.844.699	2,03
				30.176	ProAssurance Corp Com USD0.01	416.429	0,03
				62.723	Stewart Information Services Corp Com USD1.00	1.933.123	0,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Internet: 13,07 % (30. Nov. 2019: 4,38 %)					Einzelhandel: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				
18.836	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	27.001.783	1,90	2.447	AutoZone Inc Com USD0.01	2.808.813	0,20		
3.220	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.601.122	0,32	137	Burlington Stores Inc Com USD0.0001	28.725	0,00		
25.908	Amazon.com Inc Com USD0.01	63.276.921	4,46	2.699	Denny's Corp Com USD0.01	29.271	0,00		
2.421	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.969.036	0,28	28.942	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	12.075.760	0,85		
141.130	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	31.766.952	2,24	1.145	Starbucks Corp Com USD0.001	89.299	0,01		
67.463	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	5.211.517	0,37	5.144	Wingstop Inc Com USD0.01	627.311	0,04		
9.411	MercadoLibre Inc Com USD0.001	8.015.066	0,56	Sparkassen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					
38.719	Netflix Inc Com USD0.001	16.251.526	1,14	Halbleiter: 2,94 % (30. Nov. 2019: 3,35 %)					
86.350	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	20.315.565	1,43	44.422	AXT Inc Com USD0.001	234.992	0,02		
31.617	Perficient Inc Com USD0.001	1.076.243	0,08	59.467	Broadcom Inc Com NPV	17.320.953	1,22		
2.926	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	20.365	0,00	200.578	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	2.218.393	0,16		
18.478	VeriSign Inc Com USD0.001	4.046.867	0,29	328.245	Micron Technology Inc Com USD0.10	15.726.218	1,11		
Freizeit: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					132.800	Rambus Inc Com USD0.001	2.063.712	0,14	
155.552	Nautilus Inc Com STK NPV	950.423	0,07	34.815	Texas Instruments Inc Com USD1.00	4.133.933	0,29		
Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)					Software: 6,90 % (30. Nov. 2019: 2,88 %)				
Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)					63.500	Adobe Inc Com USD0.0001	24.549.100	1,73	
64.035	Cognex Corp Com USD0.002	3.633.346	0,26	14.744	ANSYS Inc Com USD0.01	4.172.552	0,29		
43.749	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	771.295	0,05	36.900	Avalara Inc Com USD0.0001	3.950.514	0,28		
Medien: 3,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					133.630	Electronic Arts Inc Com USD0.01	16.420.454	1,16	
56.882	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	7.771.219	0,55	10.141	Fair Isaac Corp Com USD0.01	4.083.274	0,29		
299.778	Walt Disney Co Com USD0.01	35.163.958	2,48	75.536	Immersion Corp Com USD0.001	510.246	0,04		
Bergbau: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					90.979	salesforce.com Inc Com USD0.001	15.902.219	1,12	
451.835	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	4.098.143	0,29	40.372	Splunk Inc Com USD0.001	7.502.732	0,53		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)					78.805	SPS Commerce Inc Com USD0.001	5.371.349	0,38	
23.348	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	394.581	0,03	56.138	Twilio Inc Class A Com USD0.001	11.092.869	0,78		
603.934	Oil States International Inc Com USD0.01	2.560.680	0,18	19.736	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	4.319.618	0,30		
Öl- und Gasdienstleister: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)					Telekommunikation: 1,94 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				
6.130	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	164.284	0,01	96.439	CalAmp Corp Com USD0.01	742.580	0,05		
61.801	Thermon Group Holdings Com USD0.001	990.670	0,07	263.360	Iridium Communications Inc Com USD0.001	6.057.280	0,43		
Verpackungen und Behälter: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)					12.691	Ooma Inc Com USD0.0001	159.145	0,01	
178.068	Berry Global Group Inc Com USD0.01	7.997.034	0,56	206.284	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	20.636.651	1,45		
Pharmazeutika: 1,42 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)					Transportdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)				
273.147	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	1.305.643	0,09	54.494	FedEx Corp Com USD0.10	7.114.737	0,50		
266.241	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	15.899.913	1,12	Vereinigte Staaten - insgesamt					
421	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	18.503	0,00	811.118.289 57,13					
250.727	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	2.938.520	0,21	Aktien - insgesamt					
					1.434.048.453 101,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Outperformance Swaps: -1,01 % (30. Nov. 2019: -0,18 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	546.958	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			546.958	0,04
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(8.131.079)	(0,57)
Société Générale	USD	26.02.2021	(3.872.414)	(0,27)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(2.923.430)	(0,21)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(14.926.923)	(1,05)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(14.379.965)	(1,01)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	1.419.668.488	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	94	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(64.888)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.419.603.694	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI World TR Net Index oder eine Version des MSCI World TR Net Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
94.728.838.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
1.325.049.274.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,49
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	4,47
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(126.179.839)	(2.603.738)
Gesamtanlageaufwand		(126.179.839)	(2.603.738)
Betriebliche Aufwendungen	4	(137.260)	(113.416)
Nettoaufwand		(126.317.099)	(2.717.154)
Verlust für den Berichtszeitraum		(126.317.099)	(2.717.154)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(126.317.099)	(2.717.154)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	11.752.179	16.653.794
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	103	153
Debitoren	6	9.892	3.688
Umlaufvermögen insgesamt		11.762.174	16.657.635
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(385.297)	(199.634)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.698)	(4.822)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(395.995)	(204.456)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		11.366.179	16.453.179

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		16.453.179	71.542.086
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(126.317.099)	(2.717.154)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		289.024.892	226.961.954
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(167.794.793)	(244.173.430)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		121.230.099	(17.211.476)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	11.366.179	51.613.456

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.237.531.710	733.332.046
Kauf von Anlagen		(2.358.706.351)	(723.274.557)
Gezahlte Managementgebühren		(137.562)	(105.688)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(121.312.203)	9.951.801
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		289.024.892	229.828.195
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(167.794.793)	(244.173.430)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		121.230.099	(14.345.235)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(82.104)	(4.393.434)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		153	4.377.628
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		82.054	15.936
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	103	130

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Banks Index abgeleitet. Der Referenzindex ist repräsentativ für die Branchenführer der STOXX Limited, basierend auf dem Klassifizierungssystem Industry Classification Benchmark (ICB). Der Referenzindex erfasst die gleiche oder eine bessere Liquidität und Länderdiversifizierung als der STOXX Europe 600 Index.

Der Referenzindex wendet eine branchenabhängige Liquiditätsobergrenze an, die nur die Gewichtung derjenigen Indexwerte reduziert, deren durchschnittlicher Tagesumsatz, als Bruchteil ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, unter dem Branchendurchschnitt liegt. Diese hybride Marktkapitalisierung in Verbindung mit der Methode der Liquiditätsgewichtung optimiert die Marktfähigkeit des Referenzindex, während die Gewichtung nach der Freefloat-Marktkapitalisierung unter den größeren und liquideren Indexwerten beibehalten wird. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet, und die Zusammensetzung sowie die Freefloat-Gewichtungen werden vierteljährlich überprüft.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Japan TR Net Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
27.310,253680	416,22	412,06	(113.670,74)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
26.022,230430	632,32	626,00	(164.543,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.803	-	9.803
Antizipative Passiva	-	895	895
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.366.179	-	11.366.179
Gesamtverbindlichkeiten	11.375.982	895	11.376.877

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.625	-	3.625
Antizipative Passiva	-	1.197	1.197
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	16.453.179	-	16.453.179
Gesamtverbindlichkeiten	16.456.804	1.197	16.458.001

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	385.297	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	199.634	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender 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 Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.752.179	-	-
Gesamtvermögen	11.752.179	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	385.297	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	385.297	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	16.653.794	-	-
Gesamtvermögen	16.653.794	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	199.634	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	199.634	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(54.595.168)	4.872.890
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(71.442.745)	(7.198.113)
Nettowährungsgewinne	82.054	8.016
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(38.317)	(260.409)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(185.663)	(26.122)
	(126.179.839)	(2.603.738)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	137.260	113.416
	137.260	113.416

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	103	153
	103	153

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.892	3.688
	9.892	3.688

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	895	1.197
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.803	3.625
	10.698	4.822

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	268.490	1.181.544	1.181.544
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.572.204	4.370.663	3.816.866
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.558.485)	(5.283.717)	(4.096.944)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	282.209	268.490	901.466

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	11.366.179	16.453.179	51.613.456
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,2757	61,2804	57,2550

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 103,40 % (30. Nov. 2019: 101,22 %)				Cayman-Inseln: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Versicherungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			13.709	Fanhua Inc ADR USD0.001	231.575	2,04
	Elektrizität: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	231.575	2,04
1.647	EVN AG Class A Com NPV	25.331	0,22		Dänemark: 9,10 % (30. Nov. 2019: 8,48 %)		
	Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
741	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	14.005	0,12	11.908	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	81.160	0,71
	Eisen und Stahl: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
617	Voestalpine AG Class A Com NPV	819	0,10		Computer: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.139	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	171.658	1,51
749	OMV AG Class A Com NPV	22.260	0,20		Elektrizität: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			154	Orsted A/S Com DKK10.00	16.256	0,14
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,08		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)		
	Österreich - insgesamt	81.331	0,72		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,22 %)				Pharmazeutika: 3,30 % (30. Nov. 2019: 5,90 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			6.410	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	375.173	3,30
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			160	SimCorp A/S Com DKK1.00	15.831	0,14
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Transportdienstleistungen: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)			6	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	4.931	0,04
	Belgien - insgesamt	-	-	3.898	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	370.266	3,26
	Britische Jungferninseln: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	1.035.275	9,10
	Lebensmittelprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Färöer-Inseln: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
1.392	Nomad Foods Ltd Com NPV	26.505	0,23		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Britische Jungferninseln - insgesamt	26.505	0,23		Färöer-Inseln - insgesamt	-	-
	Kanada: 4,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 1,70 % (30. Nov. 2019: 1,04 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.601	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	334.576	2,94	3.145	Caverion Oyj Com NPV	18.210	0,16
	Alternative Energien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
304	Canadian Solar Inc Com NPV	5.138	0,05		Umweltkontrolle: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.165	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.168	0,13
1.323	Pretium Resources Inc Com NPV	10.371	0,09		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
22.238	Yamana Gold Inc Com NPV	107.157	0,94		Forstprodukte und Papier: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Pharmazeutika: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			597	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.504	0,14
3.084	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	44.000	0,39		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Kanada - insgesamt	501.242	4,41				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
408	Kone Oyj Class B Com NPV	24.594	0,22		Sonstige Fertigung: 3,32 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
2.787	Metso Oyj Com NPV	81.297	0,72	3.826	Siemens AG Com NPV	376.976	3,32
735	Valmet Oyj Com NPV	17.184	0,15		Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Software: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			63	Gerresheimer AG Class A Com NPV	4.832	0,04
672	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	3.629	0,03		Pharmazeutika: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.877	Bayer AG Com NPV	356.851	3,14
301	Elisa Oyj Com NPV	16.970	0,15	365	Dermapharm Holding SE Com NPV	17.757	0,16
	Finland - insgesamt	192.556	1,70		Privates Beteiligungskapital: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 13,72 % (30. Nov. 2019: 15,37 %)			289	Deutsche Participations AG Class A Com NPV	8.540	0,08
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 1,16 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
124	Adidas AG Class A Com NPV	29.413	0,26	1.236	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	113.959	1,00
	Autohersteller: 3,22 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)			64	Fielmann AG Class A Com NPV	4.083	0,04
10.966	Daimler AG Com NPV	366.045	3,22	201	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	13.025	0,12
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,87 %)				Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			753	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.674	0,09
	Chemikalien: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Transportdienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
66	BASF SE Com NPV	3.211	0,03	824	Deutsche Post AG Com NPV	23.056	0,20
306	Covestro AG Class A Com NPV	10.187	0,09		Deutschland - insgesamt	1.559.679	13,72
1.303	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	82.610	0,73		Japan: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
86	Symrise AG Class A Com NPV	8.462	0,07		Banken: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			5.493	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	20.592	0,18
583	Jenoptik AG Class A Com NPV	12.628	0,11		Japan - insgesamt	20.592	0,18
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Luxemburg: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
233	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	10.826	0,10		Immobilien: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.955	Aroundtown SA Com EURO.01	14.604	0,13
232	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	17.539	0,15	445	Grand City Properties SA Com EURO.10	9.069	0,08
381	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	16.459	0,14		Luxemburg - insgesamt	23.673	0,21
	Haushaltsartikel/-waren: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Niederlande: 6,98 % (30. Nov. 2019: 2,67 %)		
484	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	38.856	0,34		Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 5,91 %)			2.051	ING Groep NV Com EURO.01	11.908	0,10
100	Allianz SE Com NPV	16.282	0,14				
	Internet: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
202	Delivery Hero SE Com NPV	17.408	0,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Getränke: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
977	Heineken NV Com EUR1.60	80.583	0,71	343	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	2.843	0,03
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Portugal - insgesamt	14.030	0,13
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
9.888	Intertrust NV EURO.6	140.607	1,24		Computer: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.744	Ordina NV Com EURO.10	9.108	0,08	3.306	Indra Sistemas SA Com EURO.20	22.977	0,20
430	Randstad NV Com EURO.10	16.224	0,14		Ingenieurwesen & Bau: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Fomento de Construcciones y Contratas SA Com EUR1.00	23.327	0,21
	Elektronik: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
508	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	20.721	0,18	1.900	Repsol SA Com EUR1.00	15.903	0,14
	Lebensmittelprodukte: 4,05 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12.468	Corbion NV Com EURO.25	412.068	3,63	6.358	Faes Farma SA Com EURO.10	23.111	0,20
744	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	16.971	0,15	427	Grifols SA ADR NPV	7.267	0,06
1.971	Sligro Food Group NV Com EUR0.06	30.353	0,27		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Transportdienstleistungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.567	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	48.655	0,43
182	Prosus NV Com EURO.05	13.577	0,12		Spanien - insgesamt	141.240	1,24
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)				Schweden: 11,74 % (30. Nov. 2019: 15,57 %)		
	Halbleiter: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
141	ASML Holding NV Com EURO.09	41.306	0,36		Autohersteller: 3,19 % (30. Nov. 2019: 2,93 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			28.496	Volvo AB Class B Com SEK1.20	362.439	3,19
	Niederlande - insgesamt	793.426	6,98		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Norwegen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 4,11 %)				Baustoffe: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 2,59 %)			645	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	12.867	0,11
490	Mowi ASA Com NOK7.50	8.296	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			14.820	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	82.046	0,72
1.689	Storebrand ASA Com NOK5.00	7.797	0,07		Vertrieb/Großhandel: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 1,04 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			2.543	AddTech AB Class B Com SEK0.75	84.132	0,74
72.418	Elkem ASA Com NOK5.00	118.350	1,04		Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			894	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	16.273	0,14
1.086	Telenor ASA Com NOK6.00	14.805	0,13		Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	149.248	1,31	879	Skanska AB Class B Com NPV	15.782	0,14
	Portugal: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Lebensmittelprodukte: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			285	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	4.383	0,04
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.140	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	6.804	0,06
285	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	4.383	0,04				
10.140	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	6.804	0,06	4.581	Axfood AB Class A Com SEK5.00	92.263	0,81

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)		
596	Holmen AB Class B Com SEK25.00	17.579	0,15		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,82 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
1.114	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	16.577	0,15		Lebensmittelprodukte: 6,60 % (30. Nov. 2019: 7,53 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,11 %)			7.716	Nestle SA Com CHF0.10	749.915	6,60
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Eigenheimbau: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			391	Schindler Holding AG Com CHF0.10	81.629	0,72
24.271	Bonava AB Class B Com SEK4.00	99.063	0,87		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Investmentgesellschaften: 3,60 % (30. Nov. 2019: 2,79 %)				Versicherungen: 11,31 % (30. Nov. 2019: 3,00 %)		
346	Investor AB Class B Com SEK6.25	16.546	0,15	11.475	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	699.260	6,15
	L E Lundbergforetagen AB Class B Com			2.025	Zurich Insurance Group AG Class A Com	586.485	5,16
8.796	NPV	392.258	3,45		CHF0.10		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			378	Inficon Holding AG Com CHF5.00	252.204	2,22
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 2,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
339	Hexagon AB Class B Com EURO.22	16.736	0,15	1.453	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	235.496	2,07
	Sonstige Fertigung: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 3,40 % (30. Nov. 2019: 2,49 %)		
863	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	15.643	0,14	200	Novartis AG Com CHF0.50	15.539	0,14
1.345	Nolato AB Class B Com SEK5.00	81.651	0,72	1.173	Roche Holding AG Com NPV	365.192	3,21
	Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	5.329	0,05
382	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	7.468	0,07		Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,22 %)			133	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	13.578	0,12
29	Castellum AB Class A Com SEK0.50	488	0,00		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,60 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
601	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.913	0,04	Schweiz - insgesamt			3.892.423 34,25
Schweden - insgesamt			1.334.724 11,74	Vereinigtes Königreich: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Schweiz: 34,25 % (30. Nov. 2019: 29,72 %)				Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)				1.011	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	6.035	0,05
Baustoffe: 1,35 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt			6.035 0,05
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.531	0,12	Vereinigte Staaten: 15,39 % (30. Nov. 2019: 19,95 %)			
109	Forbo Holding AG Com CHF0.10	139.943	1,23	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,08 %)			
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 6,46 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)			Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)			
9.572	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	366.350	3,22	203	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.197	0,03
495	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	367.972	3,24		Biotechnologie: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				10.159	Aptinyx Inc Com USD0.01	34.157	0,30
				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps**: -3,39 % (30. Nov. 2019: -1,21 %)			
				Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
2.984	United Rentals Inc Com USD0.01	372.588	3,28	Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(350.941) (3,09)
	Vertrieb/Großhandel: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(17.936) (0,16)
6.115	ScanSource Inc Com NPV	135.510	1,19	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(16.420) (0,14)
	Gesundheitsdienste: 0,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(385.297) (3,39)
712	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	112.220	0,99	Outperformance Swaps zum Zeitwert			(385.297) (3,39)
11	Tivity Health Inc Com USD0.001	105	0,00				
	Eigenheimbau: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
236	Lennar Corp Class B Com USD0.10	9.522	0,08				
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)						
	Versicherungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
858	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	11.852	0,10				
	Internet: 3,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
178	Amazon.com Inc Com USD0.01	390.832	3,44				
	Medien: 2,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
3.023	Walt Disney Co Com USD0.01	318.783	2,81				
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
280	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.815	0,02				
	Einzelhandel: 2,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
2.663	Walmart Inc Com USD0.10	297.003	2,61				
	Software: 0,54 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)						
608	New Relic Inc Com USD0.001	36.157	0,32				
153	Synopsys Inc Com USD0.01	24.884	0,22				
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)						
Vereinigte Staaten - insgesamt		1.748.625	15,39				
Aktien - insgesamt		11.752.179	103,40				
				Analyse des Gesamtvermögens			
				Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			99,92
				An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			0,00
				Derivative Finanzinstrumente			0,00
				Sonstige Vermögenswerte			0,08
							100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 11.762.661.

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	50.290.977	20.636.572
Gesamtanlageertrag		50.290.977	20.636.572
Betriebliche Aufwendungen	4	(321.577)	(282.332)
Nettoertrag		49.969.400	20.354.240
Gewinn für den Berichtszeitraum		49.969.400	20.354.240
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		49.969.400	20.354.240

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	523.690.087	439.607.802
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	163	248
Debitoren	6	23.380.702	1.892.264
Umlaufvermögen insgesamt		547.070.952	441.500.314
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(10.734.882)	(1.450)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(21.642.442)	(1.907.278)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(32.377.324)	(1.908.728)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		514.693.628	439.591.586

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		439.591.586	424.991.265
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		49.969.400	20.354.240
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		106.752.470	44.126.430
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(81.619.828)	(98.754.779)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		25.132.642	(54.628.349)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	514.693.628	390.717.156

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.744.189.772	4.335.922.446
Kauf von Anlagen		(3.779.428.613)	(4.297.150.431)
Gezahlte Managementgebühren		(309.928)	(293.657)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(35.548.769)	38.478.358
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		104.987.534	60.273.812
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(69.438.850)	(98.754.779)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		35.548.684	(38.480.967)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(85)	(2.609)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		248	95
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	2.681
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	163	167

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Technology Index ist repräsentativ für den Technologie- und Telekommunikationsdienstleistungssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			USD
1.949.964,099261	263,96	261,32	(5.147.203,23)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
			USD
1.863.182,073412	235,94	233,58	(4.396.066,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.434.769	-	9.434.769
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	12.180.978	-	12.180.978
Antizipative Passiva	-	26.695	26.695
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	514.693.628	-	514.693.628
Gesamtverbindlichkeiten	536.309.375	26.695	536.336.070
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.892.232	-	1.892.232
Antizipative Passiva	-	15.046	15.046
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	439.591.586	-	439.591.586
Gesamtverbindlichkeiten	441.483.818	15.046	441.498.864

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.734.882	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.450	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	523.309.553	-	-
- Derivate	-	380.534	-
Gesamtvermögen	523.309.553	380.534	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.734.882	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	10.734.882	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	439.502.063	-	502
- Derivate	-	105.237	-
Gesamtvermögen	439.502.063	105.237	502
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.450	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.450	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	502
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(502)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	502
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	502

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(8.407.050)	19.399.104
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	47.100.424	14.155.241
Nettowährungsgewinne	-	2.681
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	22.055.738	(9.420.781)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(10.458.135)	(3.499.673)
	50.290.977	20.636.572

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	321.577	282.332
	321.577	282.332

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	163	248
	163	248

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	21.615.766	1.892.264
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.764.936	-
	23.380.702	1.892.264

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	26.695	15.046
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.434.769	1.892.232
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	12.180.978	-
	21.642.442	1.907.278

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.032.733	2.579.313	2.579.313
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	473.300	361.157	271.900
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(377.194)	(907.737)	(624.092)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	2.128.839	2.032.733	2.227.121

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	514.693.628	439.591.586	390.717.156
---	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	241,7720	216,2564	175,4360

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class A Com USD0.001	Goldman Sachs International	(4.266)	(6.095.773)
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(3.995)	(9.757.268)
			(15.853.041)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,67 % (30. Nov. 2019: 99,98 %)		
	Belgien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.884	Fagron Com NPV	45.057	0,01
	Belgien - insgesamt	45.057	0,01
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
21	Axalta Coating Systems Com USD1.00	485	0,00
	Bermuda - insgesamt	485	-
	Brasilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.189	Azul SA ADR	129.188	0,03
	Brasilien - insgesamt	129.188	0,03
	Britische Jungferninseln: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.255	Nomad Foods Ltd Com NPV	132.481	0,03
	Britische Jungferninseln - insgesamt	132.481	0,03
	Kanada: 2,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Masonite International Corp Com NPV	332	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,97 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
115.901	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	5.015.036	0,97
	Elektrizität: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.414	Fortis Inc Com NPV	130.961	0,03
	Bergbau: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58	Eldorado Gold Corp Com NPV	487	0,00
61.274	Hudbay Minerals Inc Com NPV	165.440	0,03
16.834	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	647.436	0,13
50.166	Pretium Resources Inc Com NPV	437.447	0,08
25.910	Yamana Gold Inc Com NPV	138.878	0,03
	Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
45.502	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	722.117	0,14
13	Bausch Health Cos Inc Com NPV	240	0,00

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Einzelhandel: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
114.043	Restaurant Brands International Inc Com NPV	6.222.186	1,21
	Kanada - insgesamt	13.480.560	2,62
	Cayman-Inseln: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.626	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	231.753	0,04
10.231	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	761.186	0,15
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.071	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	134.534	0,03
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Internet: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
243	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	50.396	0,01
15.402	Sina Corp Com USD0.13	482.237	0,09
	Cayman-Inseln - insgesamt	1.660.258	0,32
	Dänemark: 3,96 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)		
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
3.503	Danske Bank A/S Com DKK10.00	43.380	0,01
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
140	Genmab A/S Com DKK1.00	43.040	0,01
	Baustoffe: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4.246	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.188.756	0,23
	Elektrizität: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
48.682	Orsted A/S Com DKK10.00	5.716.268	1,11
	Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
90.865	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.915.778	1,15
	Software: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.523	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.158.194	0,23
	Transportdienstleistungen: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
1.494	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.460.400	0,28
8.813	D/S Norden A/S Com DKK1.00	118.897	0,02
44.835	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.737.293	0,92
	Dänemark - insgesamt	20.382.006	3,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finnland: 0,83 % (30. Nov. 2019: 2,62 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			11.325	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.160.217	0,23
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61	Eckert & Ziegler AG Com NPV	9.588	0,00
6.638	Caverion Oyj Com NPV	42.752	0,01		Gesundheitsdienste: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			7.689	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	646.596	0,12
69.914	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.019.657	0,39		Haushaltsartikel/-waren: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			23.325	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.869.378	0,36
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			6.279	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	560.711	0,11
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			4.927	Delivery Hero SE Com NPV	472.314	0,09
	Verpackungen und Behälter: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
27.009	Huhtamaki Oyj Com NPV	1.091.179	0,21		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Siemens AG Com NPV	329	0,00
280.259	Nokia Oyj Com NPV	1.111.531	0,22		Pharmazeutika: 2,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	4.265.119	0,83	148.294	Bayer AG Com NPV	10.016.058	1,95
				7.256	Dermapharm Holding SE Com NPV	392.664	0,08
	Deutschland: 4,24 % (30. Nov. 2019: 5,58 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.350	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	44.374	0,01
6.396	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.030.904	0,20		Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)			1.076	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	110.353	0,02
54.323	Daimler AG Com NPV	2.017.026	0,39		Halbleiter: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			95.725	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	2.007.781	0,39
440	Continental AG Class A Com NPV	43.286	0,01		Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
1.522	JOST Werke AG Class A Com NPV	43.510	0,01	354	SAP SE Com NPV	44.693	0,01
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Telekommunikation: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			76.991	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.213.960	0,23
2.956	Sixt SE Pref NPV	161.610	0,03		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	21.855.037	4,24
21	Jenoptik AG Class A Com NPV	506	0,00		Indien: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
277	RWE AG Class A Com NPV	9.179	0,00	856.098	HDFC Bank Ltd ADR	35.810.579	6,96
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Indien - insgesamt	35.810.579	6,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Irland: 3,77 % (30. Nov. 2019: 6,74 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)			9.641	Randstad NV Com EURO.10	404.623	0,08
	Computer: 3,77 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)				Lebensmittelprodukte: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
96.129	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	19.381.529	3,77	55.343	Corbion NV Com EURO.25	2.034.584	0,39
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			812	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	88.119	0,02
	Irland - insgesamt	19.381.529	3,77		Versicherungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)		
	Israel: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			390.040	Aegon NV Com EURO.12	1.043.436	0,20
	Computer: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
67.992	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	7.056.210	1,37	7.325	Prosus NV Com EURO.05	607.838	0,12
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11	Radware Ltd Com ILS0.05	262	0,00	2.625	Accell Group Com EURO.01	63.800	0,01
	Israel - insgesamt	7.056.472	1,37		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Jersey: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00
3.258	Mimecast Ltd Com USD0.01	136.119	0,03		Niederlande - insgesamt	5.323.864	1,03
	Jersey - insgesamt	136.119	0,03		Norwegen: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Liechtenstein: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.100	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	45.279	0,01
732	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	45.412	0,01		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	45.412	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg: 1,59 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)			19.242	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	196.772	0,04
	Eisen und Stahl: 0,34 % (30. Nov. 2019: 2,12 %)			21.906	Mowi ASA Com NOK7.50	412.534	0,08
181.805	ArcelorMittal Com NPV	1.740.196	0,34		Versicherungen: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			226.773	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.164.410	0,23
756.874	Subsea 7 SA Com USD2.00	4.344.950	0,84		Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)			5.274	Atea ASA Com NOK1.00	55.778	0,01
383.609	Aroundtown SA Com EURO.01	2.108.788	0,41		Bergbau: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23.391	Elkem ASA Com NOK5.00	42.522	0,01
9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	421.615	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	1.070.504	0,21
	Luxemburg - insgesamt	8.194.138	1,59		Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)			63.651	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.022.526	0,20
	Getränke: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13.119	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.081.335	0,21	37.857	Europris ASA Com NOK1.00	159.371	0,03
					Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				15.581	Telenor ASA Com NOK6.00	236.276	0,04
					Norwegen - insgesamt	4.405.972	0,86
					Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
69.679	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	52.007	0,01	14	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	313	0,00
	Portugal - insgesamt	52.007	0,01	10.335	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	229.780	0,04
	Spanien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				Investmentgesellschaften: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.993	Investor AB Class A Com SEK6.25	104.492	0,02
74	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	209	0,00	7.438	Investor AB Class B Com SEK6.25	395.657	0,08
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			25.502	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	1.265.034	0,25
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			1.935	Thule Group AB Com SEK0.01	44.336	0,01
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
7.042	Grifols SA ADR NPV	133.305	0,02		Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.312	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	236.790	0,05
13.604	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	710.315	0,14		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	843.829	0,16	62.018	SKF AB Class B Com SEK2.50	1.137.854	0,22
	Schweden: 3,31 % (30. Nov. 2019: 4,09 %)				Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Autohersteller: 1,07 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)			32.118	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	647.588	0,12
388.025	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.489.744	1,07	659	Nolato AB Class B Com SEK5.00	44.501	0,01
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Pharmazeutika: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			82.668	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.797.598	0,35
6.647	Inwido AB Class A Com SEK4.00	41.992	0,01		Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
29.817	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	661.661	0,13	17.208	Ratos AB Class B Com SEK3.15	45.348	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Immobilien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
17.372	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	106.980	0,02	26.745	Fabege AB Class A Com SEK30.82	323.722	0,06
	Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
47.142	Skanska AB Class B Com NPV	941.503	0,18	8.290	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	75.380	0,01
	Unterhaltung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Schweden - insgesamt	17.074.444	3,31
1.522	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	89.817	0,02		Schweiz: 9,07 % (30. Nov. 2019: 5,96 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			104	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	43.735	0,01
119.313	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.974.963	0,38		Baustoffe: 0,78 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.182	Geberit AG Com CHF0.10	3.979.857	0,77
76.940	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.419.391	0,27	253	Sika AG Com CHF0.01	43.321	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			1.951	National Presto Industries Inc Com USD1.00	175.570	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7	SGS SA Com CHF1.00	16.431	0,00	3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00
	Computer: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Fluggesellschaften: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
43.333	Logitech International SA Com CHF0.25	2.556.588	0,50	12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	121	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			132.034	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	4.238.291	0,82
61.047	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.598.961	0,50	12	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	336	0,00
	Lebensmittelprodukte: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
97.859	Nestle SA Com CHF0.10	10.579.406	2,05	39	Crocs Inc Com USD0.001	1.117	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.095	0,00
8.667	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.012.707	0,39	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
	Versicherungen: 2,49 % (30. Nov. 2019: 2,57 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
77.657	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.263.895	1,02	661	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	20.491	0,00
23.429	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.547.908	1,47	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	63	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	31	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	292	0,00
60	Inficon Holding AG Com CHF5.00	44.530	0,01	14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	75	0,00
1.130	Zehnder Group AG Com CHF0.05	43.638	0,01		Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Baycom Corp Com NPV	119	0,00
15.312	Sulzer AG Com CHF0.01	1.212.114	0,24	47.655	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	496.565	0,10
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
710	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	44.343	0,01	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
	Pharmazeutika: 1,72 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00
13.524	Novartis AG Com CHF0.50	1.168.833	0,23		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.837	Roche Holding AG Com NPV	6.523.441	1,27	3	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.694	0,00
3.302	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.151.421	0,22	15	Coca-Cola Co Com USD0.25	700	0,00
	Immobilien: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Biotechnologie: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
16.419	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.864.591	0,36	6	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	719	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			79.798	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	995.480	0,19
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	93	0,00
	Schweiz - insgesamt	46.695.720	9,07	10.793	Aravive Inc Com USD0.0001	138.258	0,03
	Vereinigte Staaten: 61,46 % (30. Nov. 2019: 66,47 %)			2.003	Ardelyx Inc Com USD0.0001	14.682	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			330	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.483	0,00
17	Astronics Corp Com USD0.01	155	0,00	2	Biogen Inc Com USD0.0005	614	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	161	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	320	0,00	19.745	CAI International Inc Com USD0.0001	371.403	0,07
9	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	4.422	0,00	7.629	Carriage Services Inc Com USD0.01	142.815	0,03
6	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	391	0,00	24	CBIZ Inc Com USD0.01	544	0,00
8.134	Cara Therapeutics Inc Com USD0.001	129.087	0,03	2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.314	0,00
8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.437	0,00	32.036	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	7.810.056	1,52
17.373	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	153.925	0,03	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	281	0,00	77	FTI Consulting Inc Com USD0.01	9.275	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	389	0,00	85.719	Gartner Inc Com USD0.0005	10.432.002	2,03
8	FibroGen Inc Com USD0.01	268	0,00	2	Global Payments Com NPV	359	0,00
98.346	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	521.234	0,10	126.112	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	12.307.270	2,39
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	222	0,00	17	Hackett Group Inc Com USD0.001	234	0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	419	0,00	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
49.789	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	213.595	0,04	14	HMS Holdings Corp Com USD0.01	437	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	62	0,00	162	K12 Inc Com USD0.0001	3.988	0,00
33	Neogenomics Inc Com NPV	881	0,00	16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	240	0,00
25.138	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	134.488	0,03	14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	136	0,00
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	811	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00
3	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.838	0,00	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00
6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	226	0,00	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	4.703	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	729.012	0,14
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			22	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	358	0,00
343	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	25.859	0,01	6	SP Plus Corp Com USD0.001	122	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	168	0,00	21	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.128	0,00
55	PGT Innovations Inc Com USD0.01	749	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00	92.985	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	689.019	0,13
	Chemikalien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)			13	Vectrus Inc Com USD0.01	714	0,00
155.317	AgroFresh Solutions Inc Com NPV	413.143	0,08	2	WEX Inc Com USD0.01	296	0,00
3	Balchem Corp Com USD0.07	302	0,00	210.964	WW International Inc Com NPV	5.042.040	0,98
25	Ferro Corp Com USD1.00	301	0,00		Computer: 0,29 % (30. Nov. 2019: 3,80 %)		
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	331	0,00	4.328	A10 Networks Inc Com USD0.00001	29.430	0,01
22	Univar Solutions Inc Com USD0.01	340	0,00	1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	251	0,00
	Kohle: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.579	Fortinet Inc Com USD0.001	358.997	0,07
61.108	Contura Energy Inc Com USD0.01	234.655	0,05	72.927	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01	708.121	0,14
	Gewerbliche Dienstleistungen: 7,32 % (30. Nov. 2019: 3,86 %)			4	Insight Enterprises Inc Com USD0.01	205	0,00
13	Aaron's Inc Com USD0.50	480	0,00	20.182	MTS Systems Corp Com USD0.25	355.405	0,07
1.018	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	149.127	0,03	21	Tenable Holdings Com USD0.01	657	0,00
				12	Virtusa Corp Com USD0.01	361	0,00
					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	206	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand
Vertrieb/Großhandel: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4	Dycom Industries Com USD0.33	168	0,00	
13	ScanSource Inc Com NPV		320	0,00	7	MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00	
11	Systemax Inc Com USD0.01		231	0,00	31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	281	0,00	
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		115	0,00	3	TopBuild Corp Com NPV	344	0,00	
12.331	Veritiv Corp Com USD0.01		153.644	0,03	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
8	WESCO International Inc Com USD0.01		266	0,00	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
195.177	Ally Financial Inc Com USD0.1		3.403.887	0,66	7	US Ecology Inc Com USD0.01	236	0,00	
16	Blucora Inc Com USD0.0001		194	0,00	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
47.256	Elevate Credit Com USD0.0004		80.335	0,02	6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	89	0,00	
2.035	Enova International Inc Com USD0.00001		28.795	0,01	33	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	398	0,00	
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		292	0,00	7	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	187	0,00	
129.194	LendingClub Corp Com USD0.01		691.188	0,13	10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	207	0,00	
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01		38	0,00	7	Simply Good Foods Co Com USD0.01	119	0,00	
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					17	SpartanNash Co Class C Com NPV	364	0,00	
241	ALLETE Inc Com NPV		14.154	0,00	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
13	Vistra Energy Com USD0.01		266	0,00	5	Neenah Inc Com USD0.01	253	0,00	
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3.666	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	6.819	0,00	
3	AMETEK Inc Com USD0.01		275	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 2,69 % (30. Nov. 2019: 7,71 %)				
12	Generac Holdings Inc Com USD0.01		1.335	0,00	2	ABIOMED Inc Com USD0.01	448	0,00	
23.187	Insteel Industries Inc Com NPV		409.251	0,08	23.695	Accuray Inc Com USD0.001	49.760	0,01	
37	SPX Corp Com USD0.01		1.479	0,00	6.900	AngioDynamics Inc Com USD0.01	70.449	0,01	
Elektronik: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00	
3.199	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		220.987	0,04	12	Boston Scientific Corp Com USD0.01	456	0,00	
22	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01		590	0,00	4.466	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	172.924	0,03	
9.440	FLIR Systems Inc Com USD0.01		436.128	0,08	7	CryoLife Inc Com USD0.01	159	0,00	
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		344	0,00	20	Cutera Inc Com USD0.001	266	0,00	
8	Itron Inc Com NPV		515	0,00	13	Haemonetics Corp Com USD0.01	1.426	0,00	
55.449	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV		5.995.700	1,16	5.097	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	518.212	0,10	
2	OSI Systems Inc Com NPV		152	0,00	41.236	ICU Medical Inc Com USD0.10	8.231.530	1,60	
29	Sanmina Corp Com USD0.01		772	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00	
55	Stoneridge Inc Com NPV		1.132	0,00	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00	
6	Trimble Inc Com NPV		235	0,00	1	Insulet Corp Com USD0.001	189	0,00	
Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					14	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.109	0,00	
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		1.338	0,00	1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	580	0,00	
Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	220	0,00	
24.896	Aegion Corp Com USD0.01		373.689	0,07	20.138	Masimo Corp Com USD0.001	4.836.946	0,94	
					7	Merit Medical Systems Com STK NPV	315	0,00	
					8	Natus Medical Inc Com USD0.001	171	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
17	Nevro Corp Com USD0.001	2.135	0,00		Internet: 22,20 % (30. Nov. 2019: 10,77 %)		
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00	11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	244	0,00
8	Surmodics Inc Com USD0.05	296	0,00	234.363	8x8 Inc Com USD0.001	3.407.638	0,66
	Gesundheitsdienste: 4,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			9.698	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	13.857.666	2,69
3	Amedisys Inc Com USD0.001	576	0,00	1.002	Alphabet Inc Class A Com USD0.001*	1.436.387	0,28
882	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	3.228	0,00	14.742	Amazon.com Inc Com USD0.01*	36.005.419	7,00
43	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	6.429	0,00	27	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	293	0,00
4	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	701	0,00	3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	333	0,00
3	LHC Group Inc Com USD0.01	488	0,00	5.478	Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.980.743	1,75
554	Magellan Health Inc Com USD0.01	41.544	0,01	10.732	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	278.817	0,05
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00	50.145	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	699.523	0,14
40	R1 RCM Com USD0.01	424	0,00	6	Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00
55	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	888	0,00	3	Eplus Inc Com USD0.01	221	0,00
118.170	Teladoc Health Inc Com USD0.001	20.568.670	4,00	25	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	5.627	0,00
	Eigenheimbau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.536	HealthStream Inc Com NPV	57.770	0,01
2.959	Lennar Corp Class B Com USD0.10	132.800	0,03	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00
13	M/I Homes Inc Com USD0.01	435	0,00	23.414	MercadoLibre Inc Com USD0.001	19.941.001	3,87
7	MDC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00
2	NVR Inc Com USD0.01	6.443	0,00	22	Perficient Inc Com USD0.001	749	0,00
8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00	12	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	3.291	0,00
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			39	Truecar Inc Com USD0.0001	105	0,00
43	Daktronics Inc Com NPV	182	0,00	12	Twitter Inc Com USD0.000005	372	0,00
3	Roku Inc Com USD0.0001	329	0,00	48.803	VeriSign Inc Com USD0.001	10.688.345	2,08
12	Universal Electronics Inc Com USD0.01	543	0,00	10	Yelp Inc Com USD0.000001	217	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Zendesk Inc Com USD0.01	943	0,00
32	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	1.096	0,00	325.473	Zillow Group Inc Class C Com USD0.0001	18.874.179	3,67
29.901	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	370.772	0,07	56	Zix Corp Com USD0.01	376	0,00
	Versicherungen: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Eisen und Stahl: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.197	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	69.744	0,01	300.347	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	5.153.955	1,00
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	557.280	0,11		Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
22.519	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	4.179.076	0,81	13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	102	0,00
8	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	255	0,00	24	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.131	0,00
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
221	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.396	0,00	82	Nautilus Inc Com STK NPV	501	0,00
				2.340	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	22.721	0,00
					Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	401	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					17 Oceaneering International Inc Com USD0.25					109	0,00
3.113	Terex Corp USD0.01		48.936	0,01	1.557	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		41.728	0,01		
Maschinen - diversifiziert: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					8 Thermon Group Holdings Com USD0.001					128	0,00
7.409	DXP Enterprises Inc Com USD0.01		130.621	0,03	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
87.893	Middleby Corp Com USD0.01		5.985.513	1,16	5	Berry Global Group Inc Com USD0.01		225	0,00		
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01		173	0,00	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)						
5	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01		1.307	0,00	5	AbbVie Inc Com USD0.01		463	0,00		
Medien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001					42	0,00
17	Altice USA Inc Class A Com USD0.01		437	0,00	14.680	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		492.220	0,10		
190.051	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01		3.723.099	0,72	42	Antares Pharma Inc Com USD0.01		121	0,00		
Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					45 Biodelivery Sciences International Com USD0.001					215	0,00
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01		230	0,00	8	DexCom Inc Com USD0.001		3.026	0,00		
Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					378 Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001					4.321	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001		224	0,00	162	Kadmon Holdings Com USD0.001		719	0,00		
38	Harsco Corp Com USD1.25		424	0,00	19	MyoKardia Inc Com USD0.0001		1.944	0,00		
19	Lydall Inc Com USD0.10		206	0,00	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		311	0,00		
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001		532	0,00	13	Recro Pharma Inc Com USD0.01		59	0,00		
5	Standex International Corp Com USD1.50		265	0,00	38	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		228	0,00		
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					44 TG Therapeutics Inc Com USD0.001					821	0,00
22	Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,00	10	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		847	0,00		
Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					12 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001					141	0,00
86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01		17	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01		72	0,00	11	Forestar Group Inc Com USD1.00		167	0,00		
13.707	Devon Energy Corp Com USD0.10		148.173	0,03	35	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		965	0,00		
4	EOG Resources Inc Com USD0.01		204	0,00	9	Redfin Corp Com NPV		270	0,00		
14	Montage Resources Com USD0.01		86	0,00	Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
2	Murphy USA Inc Com USD0.01		232	0,00	3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01		239	0,00		
42.103	Oil States International Inc Com USD0.01		178.517	0,03	27	AutoZone Inc Com USD0.01		30.992	0,01		
12.909	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		119.925	0,02	7.045	BJ's Restaurants Inc Com NPV		153.017	0,03		
5	Penn Virginia Corp Com NPV		44	0,00	20	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01		523	0,00		
15	WPX Energy Inc Com USD0.01		85	0,00	22	Caleres Inc Com USD0.01		158	0,00		
Öl- und Gasdienstleister: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)					3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01					3.012	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01		90	0,00	19	Container Store Group Inc Com USD0.01		54	0,00		
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		64	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV		110	0,00		
153	MRC Global Inc Com USD0.01		906	0,00	5	Freshpet Inc Com USD0.001		386	0,00		
57.966	Newpark Resources Inc Com USD0.01		117.091	0,02	355	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		46.274	0,01		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert	Netto-	Bestand	Zeitwert	Zeitwert	Netto-	
			USD	vermö-			USD	vermö-	
				gens				gens	
8	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		2.401	0,00	7.796	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	144.850	0,03	
22	MarineMax Inc Com USD0.001		419	0,00	108.606	salesforce.com Inc Com USD0.001	18.983.243	3,69	
29	Noodles & Co Class C Com USD0.01		170	0,00	13	SVMK Inc Com USD0.00001	262	0,00	
6	PetiQ Inc Com USD0.001		184	0,00	8	Synopsys Inc Com USD0.01	1.447	0,00	
31	Regis Corp Com USD0.05		326	0,00	14	Upland Software Inc Com USD0.0001	484	0,00	
7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		389	0,00	5	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.094	0,00	
7	Zumiez Inc Com NPV		171	0,00	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00	
	Sparkassen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 1,49 % (30. Nov. 2019: 10,34 %)			
60.921	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01		665.867	0,13	5	Anterix Inc Com USD0.0001	268	0,00	
	Halbleiter: 5,17 % (30. Nov. 2019: 12,77 %)				16.167	Arista Networks Inc Com USD0.0001	3.774.348	0,73	
4.789	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		128.585	0,03	15	CalAmp Corp Com USD0.01	116	0,00	
48.544	AXT Inc Com USD0.001		256.798	0,05	6	Ciena Corp Com USD0.01	332	0,00	
34	FormFactor Inc Com USD0.001		856	0,00	377.794	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	3.895.056	0,76	
143.019	IPG Photonics Corporation Com USD0.0001		22.225.153	4,32	61	Extreme Networks Inc Com USD0.001	201	0,00	
1.047	Lam Research Corp Com USD0.001		286.532	0,06	101	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	876	0,00	
25	Photronics Inc Com USD0.01		300	0,00	43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	189	0,00	
34.962	Qorvo Inc Com USD0.0001		3.661.920	0,71	18	TeleNav Com USD0.001	89	0,00	
60	Rambus Inc Com USD0.001		932	0,00	54	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	626	0,00	
14	Semtech Corp Com USD0.01		745	0,00	63	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	607	0,00	
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		187	0,00		Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Software: 7,65 % (30. Nov. 2019: 8,54 %)				3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	280	0,00	
1.845	Adobe Inc Com USD0.0001		713.277	0,14		Transportdienstleistungen: 2,48 % (30. Nov. 2019: 3,63 %)			
100.579	Akamai Technologies Inc Com USD0.01		10.641.258	2,07	32	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	403	0,00	
3	Alteryx Inc Class A Com NPV		432	0,00	96.515	FedEx Corp Com USD0.10	12.600.998	2,45	
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10		211	0,00	13	Heartland Express Inc Com USD0.01	285	0,00	
7.044	Avalara Inc Com USD0.0001		754.131	0,15	4	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	187	0,00	
7	Black Knight Inc Com USD0.0001		539	0,00	10	Marten Transport Ltd Com USD0.01	256	0,00	
12	Box Inc Class A Com USD0.0001		240	0,00	1.206	Saia Inc Com USD0.001	130.779	0,03	
8	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		730	0,00		LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	Epam Systems Inc Com USD0.001		461	0,00	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00	
49.536	Everbridge Inc Com USD0.001		7.245.135	1,41		Vereinigte Staaten - insgesamt	316.339.277	61,46	
8	Five9 Inc Com USD0.001		834	0,00		Aktien - insgesamt	523.309.553	101,67	
9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00					
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		498	0,00					
71	MobileIron Inc Com USD0.0001		321	0,00					
7	Model N Inc Com USD0.00015		225	0,00					
1.615	New Relic Inc Com USD0.001		106.832	0,02					
9.703	Paychex Inc Com USD0.01		701.333	0,14					
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001		195	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -2,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)						
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	8.297	0,00		
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	221.506	0,04		
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	150.731	0,03		
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			380.534	0,07		
Goldman Sachs International			USD	24.02.2022	(10.734.882)	(2,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(10.734.882)	(2,08)		
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(10.354.348)	(2,01)		

†Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	512.955.205	99,66
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	163	0,00
Sonstiges Nettovermögen	1.738.260	0,34
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	514.693.628	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
46.293.921.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
443.719.769.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,66
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,07
Sonstige Vermögenswerte	4,27
	100,00

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Jahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	11.951.284	(16.331.957)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		11.951.284	(16.331.957)
Betriebliche Aufwendungen	4	(142.123)	(147.789)
Nettoertrag/(-aufwand)		11.809.161	(16.479.746)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		11.809.161	(16.479.746)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.809.161	(16.479.746)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	244.174.528	176.991.307
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	212	99
Debitoren	6	10.979.672	17.881.536
Umlaufvermögen insgesamt		255.154.412	194.872.942
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.538.817)	(837.156)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(11.929.002)	(10.548.404)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(15.467.819)	(11.385.560)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		239.686.593	183.487.382

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		183.487.382	205.414.852
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.809.161	(16.479.746)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		86.191.055	88.691.719
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(41.801.005)	(60.157.150)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		44.390.050	28.534.569
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	239.686.593	217.469.675

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.811.257.450	2.112.302.080
Kauf von Anlagen		(1.863.787.630)	(2.141.702.921)
Gezahlte Managementgebühren		(141.556)	(145.171)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(52.671.736)	(29.546.012)
Geschäfte mit Anteilen			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		93.531.322	89.705.062
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(40.859.473)	(60.157.150)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		52.671.849	29.547.912
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		113	1.900
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		99	106
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.813)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	212	193

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index ist repräsentativ für den Gesundheitspflegesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.430.677,218950	167,54	165,86	(2.396.942,31)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.151.259,173731	159,39	157,79	(1.834.945,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.979.691	-	10.979.691
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	941.532	-	941.532
Antizipative Passiva	-	7.779	7.779
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	239.686.593	-	239.686.593
Gesamtverbindlichkeiten	251.607.816	7.779	251.615.595

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.541.192	-	10.541.192
Antizipative Passiva	-	7.212	7.212
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	183.487.382	-	183.487.382
Gesamtverbindlichkeiten	194.028.574	7.212	194.035.786

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	3.538.817	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	837.156	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	242.790.124	-	-
- Derivate	-	1.384.404	-
Gesamtvermögen	242.790.124	1.384.404	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.538.817	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.538.817	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	176.222.973	-	766.691
- Derivate	-	1.643	-
Gesamtvermögen	176.222.973	1.643	766.691
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	837.156	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	837.156	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	766.691
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(766.691)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	766.691
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	766.691

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(19.994.934)	7.124.121
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	27.303.551	(16.019.335)
Nettowährungsverluste	-	(1.813)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	5.961.567	(5.599.723)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.318.900)	(1.835.207)
	11.951.284	(16.331.957)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	142.123	147.789
	142.123	147.789

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	212	99
	212	99

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.979.672	10.541.269
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.340.267
	10.979.672	17.881.536

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	7.779	7.212
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.979.691	10.541.192
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	941.532	
	11.929.002	10.548.404

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	409.357	486.504	486.504
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	193.781	395.994	220.518
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(94.073)	(473.141)	(149.747)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	509.065	409.357	557.275

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	239.686.593	183.487.382	217.469.675
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	470,8369	448,2332	390,2376

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Agilent Technologies Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(4.347)	(383.145)
Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	Goldman Sachs International	(10.981)	(559.811)
Intuitive Surgical Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.456)	(844.524)
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(8.916)	(1.333.120)
Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(2.140)	(1.311.413)
			(4.432.013)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Boston Scientific Corp Com USD0.01	Goldman Sachs International	(11.263)	(487.125)
			(487.125)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,30 % (30. Nov. 2019: 96,46 %)				Cayman-Inseln: 7,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.597	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	3.430.496	1,43
3.785	Verbund AG Class A Com NPV	168.578	0,07		Internet: 5,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			32.351	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	6.709.274	2,80
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			48.400	Momo Inc ADR USD0.0001	938.960	0,39
19.963	OMV AG Class A Com NPV	659.958	0,28	60.159	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	4.022.832	1,68
	Österreich - insgesamt	828.536	0,35	56.289	Sina Corp Com USD0.13	1.762.409	0,74
					Cayman-Inseln - insgesamt	16.863.971	7,04
	Belgien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				Dänemark: 1,74 % (30. Nov. 2019: 4,60 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)			8.441	Sydbank A/S Com DKK10.00	147.513	0,06
	Pharmazeutika: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,69 %)		
20.538	Fagron Com NPV	491.177	0,20		Baustoffe: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.088	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	584.579	0,24
2.079	Melexis NV Com NPV	136.558	0,06		Elektrizität: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			1.760	Orsted A/S Com DKK10.00	206.660	0,09
	Belgien - insgesamt	627.735	0,26		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)		
					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Britische Jungferinseln: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.546	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.225.699	1,35
39.079	Nomad Foods Ltd Com NPV	827.693	0,35		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Britische Jungferinseln - insgesamt	827.693	0,35		Dänemark - insgesamt	4.164.451	1,74
	Kanada: 2,64 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)				Finnland: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Alternative Energien: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
39.915	Canadian Solar Inc Com NPV	750.402	0,31				
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			10.105	Metso Oyj Com NPV	327.879	0,14
	Bergbau: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
41.284	Hudbay Minerals Inc Com NPV	111.467	0,05		Verpackungen und Behälter: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16	SSR Mining Inc Com NPV	308	0,00				
217.527	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	2.064.331	0,86	61.228	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	436.906	0,18
634.155	Yamana Gold Inc Com NPV	3.399.071	1,42		Finnland - insgesamt	764.785	0,32
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
5	BCE Inc Com NPV	207	0,00				
	Kanada - insgesamt	6.325.996	2,64				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Deutschland: 6,64 % (30. Nov. 2019: 10,86 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
3.599	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	580.085	0,24	3.521	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	361.109	0,15
	Autohersteller: 0,37 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)			5.275	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	380.223	0,16
23.644	Daimler AG Com NPV	877.907	0,37		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)				Telekommunikation: 0,73 % (30. Nov. 2019: 2,12 %)		
	Chemikalien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			111.600	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.759.660	0,73
10.071	Symrise AG Class A Com NPV	1.102.324	0,46		Deutschland - insgesamt	15.937.509	6,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Indien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.714	Sixt SE Pref NPV	148.380	0,06		Banken: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14.902	HDFC Bank Ltd ADR	623.351	0,26
8.515	Beiersdorf AG Class A Com NPV	892.799	0,37		Indien - insgesamt	623.351	0,26
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
2.381	Stratec SE NPV	217.177	0,09		Irland - insgesamt	-	-
	Gesundheitsdienste: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
20.650	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.736.534	0,72		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18.949	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	910.566	0,38	3	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	311	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Israel - insgesamt	311	-
	Haushaltsartikel/-waren: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
5.483	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	439.434	0,18		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
23.850	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.129.792	0,89		Jersey - insgesamt	-	-
	Versicherungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 2,82 %)				Luxemburg: 0,39 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
1.096	Allianz SE Com NPV	198.500	0,08		Eisen und Stahl: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
876	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	199.366	0,08	20.474	ArcelorMittal Com NPV	195.972	0,08
	Internet: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13.785	Delivery Hero SE Com NPV	1.321.462	0,55	47.888	Subsea 7 SA Com USD2.00	274.908	0,11
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 1,09 %)		
6.828	Jungheinrich AG Pref NPV	132.611	0,06	21.511	Grand City Properties SA Com EURO.10	487.648	0,20
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Luxemburg - insgesamt	958.528	0,39
	Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)						
32.541	Bayer AG Com NPV	2.197.881	0,92				
6.499	Dermapharm Holding SE Com NPV	351.699	0,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Niederlande: 0,85 % (30. Nov. 2019: 6,34 %)				Portugal: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
10.199	Randstad NV Com EURO.10	428.041	0,18		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,45 % (30. Nov. 2019: 3,19 %)			16.234	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	193.490	0,08
12.468	Corbion NV Com EURO.25	458.363	0,19	Portugal - insgesamt			
5.710	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	619.654	0,26				
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Spanien: 1,79 % (30. Nov. 2019: 10,78 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)		
	Internet: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.823	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	49.159	0,02
456	Prosus NV Com EURO.05	37.839	0,02		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,41 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
	Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
621	ASML Holding NV Com EURO.09	202.361	0,08		Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)		
	Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
16.436	TomTom NV Com EURO.20	139.405	0,06		Software: 1,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)			81.039	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	4.231.347	1,77
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Spanien - insgesamt			
96.823	PostNL NV Com EURO.08	144.050	0,06				
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 10,13 % (30. Nov. 2019: 6,76 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EURO.01	258	0,00		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
Niederlande - insgesamt					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
		2.029.971	0,85		Baustoffe: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Norwegen: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			100.072	Nibe Industrier AB Class B Com SEKO.16	2.220.670	0,93
	Banken: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
27.758	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	206.040	0,09		Vertrieb/Großhandel: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.861	AddTech AB Class B Com SEKO.75	473.291	0,20
13.828	Veidekke NOK0.50	140.839	0,06		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			19.361	Mycronic AB Class A Com NPV	340.007	0,14
102.557	Storebrand ASA Com NOK5.00	526.599	0,22		Ingenieurwesen & Bau: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			113.358	Skanska AB Class B Com NPV	2.263.946	0,94
15.183	Atea ASA Com NOK1.00	160.575	0,07		Unterhaltung: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			29.541	Betsson AB Class A Com SEKO.67	204.659	0,09
84.172	Elkem ASA Com NOK5.00	153.014	0,06	61.551	Evolution Gaming Group AB Com SEKO.003	3.632.276	1,52
Norwegen - insgesamt					Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
		1.187.067	0,50	53.807	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	135.170	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
186.925	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	3.094.131	1,29		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
36.514	Arjo AB Class B Com SEK0.33	205.863	0,09	44.463	Logitech International SA Com CHF0.25	2.623.257	1,09
104.539	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.928.539	0,80		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Handlinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			242	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	200.109	0,08
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			2.968	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	197.722	0,08
	Investmentgesellschaften: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.266	Investor AB Class A Com SEK6.25	852.819	0,36	1.716	BKW AG Class A Com NPV	136.823	0,06
15.109	Investor AB Class B Com SEK6.25	803.709	0,34		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Lebensmittelprodukte: 1,29 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			28.593	Nestle SA Com CHF0.10	3.091.151	1,29
20.160	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	203.669	0,08		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,95 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			5.371	Schindler Holding AG Com CHF0.10	1.247.289	0,52
200.511	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	4.042.857	1,69	1.255	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	290.530	0,12
25.889	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	193.377	0,08	153	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	176.140	0,07
5.053	Nolato AB Class B Com SEK5.00	341.218	0,14		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
7.386	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	99.948	0,04	2	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.620	0,00
	Pharmazeutika: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 1,17 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
3.948	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	212.944	0,09	26.091	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.768.550	0,74
11	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	239	0,00	3.204	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.032.204	0,43
	Immobilien: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,16 %)		
105.547	Faberge AB Class A Com SEK30.82	1.277.544	0,53		Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			658	Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	135.066	0,06
	Telekommunikation: 0,72 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)			642	Inficon Holding AG Com CHF5.00	476.471	0,20
192.147	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.747.171	0,72		Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweden - insgesamt	24.274.047	10,13	5.592	Sulzer AG Com CHF0.01	442.668	0,18
	Schweiz: 8,17 % (30. Nov. 2019: 14,83 %)				Verpackungen und Behälter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)			2.516	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	157.135	0,07
	Baustoffe: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				Pharmazeutika: 2,49 % (30. Nov. 2019: 2,73 %)		
320	Forbo Holding AG Com CHF0.10	457.000	0,19	10.368	Novartis AG Com CHF0.50	896.071	0,37
644	Geberit AG Com CHF0.10	313.252	0,13	4.334	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.511.283	0,63
5.181	Sika AG Com CHF0.01	887.139	0,37	10.291	Roche Holding AG Com NPV	3.563.876	1,49

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				8.922	Biogen Inc Com USD0.0005	2.739.857	1,14	
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	195	0,00	
	Schweiz - insgesamt		19.605.356	8,17	11.059	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	689.971	0,29	
	Vereinigte Staaten: 59,79 % (30. Nov. 2019: 33,76 %)				21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00	
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	241	0,00	
106.474	Astronics Corp Com USD0.01		972.108	0,41	4	FibroGen Inc Com USD0.01	134	0,00	
16.587	National Presto Industries Inc Com USD1.00		1.492.664	0,62	21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	674	0,00	
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				84.503	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	362.518	0,15	
5	Universal Corp Com NPV		220	0,00	11	Macrogenics Inc Com USD0.01	212	0,00	
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				68	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	163	0,00	
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		213	0,00	55.799	Mersana Therapeutics Inc Com USD0.0001	1.263.289	0,53	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	254	0,00	
12.195	Carter's Inc Com USD0.01		1.047.672	0,44	8.415	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001*	5.156.796	2,15	
287	Crocs Inc Com USD0.001		8.223	0,00	28.402	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	77.253	0,03	
3.682	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		672.075	0,28	18.742	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	5.396.946	2,25	
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		293	0,00		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00	
2.702	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01		19.211	0,01		Chemikalien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
44.349	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63		237.267	0,10	9.998	AgroFresh Solutions Inc Com NPV	26.595	0,01	
50.724	Superior Industries International Inc Com NPV		65.434	0,03	71.859	Codexis Inc Com USD0.0001	892.489	0,37	
	Banken: 1,55 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				6.868	Innospec Inc Com USD0.01	529.454	0,22	
28.822	CenterState Bank Corp Com USD0.01		455.388	0,19	714	Rogers Corp Com USD1.00	77.298	0,03	
186.822	Macatawa Bank Corp Com NPV		1.380.615	0,58	33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00	
2	SVB Financial Group Com USD0.001		430	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)			
39.311	WesBanco Inc Com USD2.08		842.042	0,35	18.273	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	2.676.812	1,12	
26.916	Western Alliance Bancorp Com USD0.0001		1.026.845	0,43	11.252	CBIZ Inc Com USD0.01	254.858	0,11	
	Getränke: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	244	0,00	
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01		565	0,00	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00	
53.447	Coca-Cola Co Com USD0.25		2.494.906	1,04	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	723	0,00	
	Biotechnologie: 9,83 % (30. Nov. 2019: 4,72 %)				4.012	Gartner Inc Com USD0.0005	488.260	0,20	
13.736	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		1.646.946	0,69	4	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	390	0,00	
399.544	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		4.984.311	2,08	36.778	Hackett Group Inc Com USD0.001	507.169	0,21	
621	AnaptysBio Inc Com USD0.001		11.849	0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	285	0,00	
39.964	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		1.241.282	0,52	20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	625	0,00	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
8	Korn/Ferry International Com USD0.01	242	0,00	258	Exponent Inc Com USD0.001	19.154	0,01
3.653	LendingTree Inc Com USD0.01	949.853	0,40	59.496	Mistras Group Inc Com USD0.01	240.364	0,10
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00	6.941	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	62.816	0,03
12	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	195	0,00	3	TopBuild Corp Com NPV	344	0,00
9	TrueBlue Inc Com NPV	139	0,00	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
41.777	Agilysys Inc Com USD0.3	803.372	0,34	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	45	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
105.694	MTS Systems Corp Com USD0.25	1.861.271	0,78	7	US Ecology Inc Com USD0.01	236	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01	219	0,00	Lebensmittelprodukte: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
72.853	Virtusa Corp Com USD0.01	2.190.690	0,91	10.536	Cal-Maine Foods Inc Com USD0.01	469.484	0,20
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				30.587	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04*	1.559.325	0,65
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				34.692	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	1.265.217	0,53
4.963	SiteOne Landscape Supply Inc Com USD0.01	527.617	0,22	11	Simply Good Foods Co Com USD0.01	187	0,00
50.967	Systemax Inc Com USD0.01	1.069.797	0,45	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,76 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				1.403	Regal Beloit Corp Com USD0.01	111.595	0,05
6.800	Diamond Hill Investment Group Inc Com NPV	713.728	0,30	Gesundheitspflegeprodukte: 5,39 % (30. Nov. 2019: 8,51 %)			
3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	292	0,00	18.587	Accuray Inc Com USD0.001	39.033	0,02
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00	55.827	Boston Scientific Corp Com USD0.01	2.120.868	0,88
424.044	LendingClub Corp Com USD0.01	2.268.635	0,95	47.180	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	1.826.810	0,76
36.324	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	1.219.760	0,51	5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	273	0,00
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				2	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	203	0,00
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	1	Insulet Corp Com USD0.001	189	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	445	0,00	6	Integer Holdings Corp Com USD0.001	475	0,00
6.523	Insteel Industries Inc Com NPV	115.131	0,05	9.462	Integra LifeSciences Holdings Corp Com USD0.01	493.065	0,21
52.657	SPX Corp Com USD0.01	2.105.227	0,88	12	Intersect ENT Inc Com USD0.001	134	0,00
Elektronik: 2,68 % (30. Nov. 2019: 1,95 %)				8.204	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001*	4.758.566	1,99
30.284	Agilent Technologies Inc Com USD0.01*	2.669.232	1,11	8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	110	0,00
43.724	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	3.020.454	1,26	11	Nevro Corp Com USD0.001	1.382	0,00
34.115	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	148.741	0,06	4	Nuvasive Inc Com USD0.001	242	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	198	0,00	7	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239	0,00
9.725	NVE Corp Com USD0.01	588.654	0,25	10.130	Repligen Corp Com USD0.01	1.326.726	0,55
15	Sanmina Corp Com USD0.01	399	0,00	6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	235	0,00	14.103	Steris PLC Com USD75.00	2.339.547	0,98
Ingenieurwesen & Bau: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				6	Surmodics Inc Com USD0.05	222	0,00
101.729	Aegion Corp Com USD0.01	1.526.952	0,64	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.			
4	Dycom Industries Com USD0.33	168	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 11,94 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)			2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00
52	Amedisys Inc Com USD0.001	9.987	0,00	2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	450	0,00
23.661	Anthem Inc Com USD0.01	6.958.937	2,90	1.801	FireEye Inc Com USD0.0001	22.476	0,01
103.958	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	380.486	0,16	4.791	HealthStream Inc Com NPV	109.139	0,05
40.088	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	4.285.407	1,79	2.020	MercadoLibre Inc Com USD0.001	1.720.373	0,72
9.298	Humana Inc Com USD0.17	3.818.224	1,59	4	Okta Inc Class A Com NPV	782	0,00
32.756	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01*	4.897.677	2,04	8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00
14.925	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	2.616.651	1,09	55	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	15.084	0,01
3	LHC Group Inc Com USD0.01	488	0,00	1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00	685.280	Truecar Inc Com USD0.0001	1.850.256	0,77
33.176	Providence Service Corp Com USD0.001	2.670.668	1,11	5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
19.412	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	2.296.051	0,96	15.442	Zendesk Inc Com USD0.01	1.324.151	0,55
23	R1 RCM Com USD0.01	244	0,00		Eisen und Stahl: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
17	RadNet Inc Com USD0.0001	290	0,00	58.309	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	1.362.681	0,57
33.310	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	724.826	0,30	40.170	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	689.317	0,29
	Eigenheimbau: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
14	M/I Homes Inc Com USD0.01	469	0,00	13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	102	0,00
16.687	MDC Holdings Inc Com USD0.01	567.191	0,24	16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
14	Meritage Homes Corp Com USD0.01	973	0,00	7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	452	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.222	0,00		Beherbergung: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	172	0,00	20.112	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	639.562	0,27
	Wohnungseinrichtungen: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.564	Wyndham Hotels & Resorts Inc Com USD0.01	898.575	0,37
99.827	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	1.128.045	0,47		Maschinen - diversifiziert: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00	56.450	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	995.213	0,42
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
	Haushaltswaren 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Versicherungen: 2,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
123.763	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	1.660.899	0,69		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	0,35	20.165	AZZ Inc Com USD1.00	638.424	0,27
74.835	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	2.387.236	1,00		Sonstige Fertigung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	Markel Corp Com NPV	897	0,00	20	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,00
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	108	0,00	49.902	Lydall Inc Com USD0.10	539.940	0,23
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	7.637	Myers Industries Inc Com NPV	103.940	0,04
	Internet: 3,24 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)				Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.897	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.719.387	1,13	18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00
2	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	2.858	0,00				
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	6.558	0,00				
3	Eplus Inc Com USD0.01	221	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert USD		Bestand	Zeitwert	bewertet	Zeitwert USD	
		Öl- und Gasdienstleister: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		261	0,00
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV		64	0,00	2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005		600	0,00
81	MRC Global Inc Com USD0.01		480	0,00	11	MarineMax Inc Com USD0.001		209	0,00
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25		103	0,00	6	PetIQ Inc Com USD0.001		184	0,00
54.437	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		1.458.912	0,61	74.742	Qurata Retail Inc Class A Com USD0.01		615.500	0,26
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				21	Regis Corp Com USD0.05		221	0,00
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01		36	0,00	26.972	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		456.906	0,19
	Pharmazeutika: 1,16 % (30. Nov. 2019: 2,78 %)				19	Vera Bradley Inc Com NPV		100	0,00
108.184	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		953.101	0,40	18	Zumiez Inc Com NPV		439	0,00
30.812	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		150.054	0,06		Sparkassen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
4.212	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01		141.228	0,06	682	Hingham Institution for Savings Com USD1.00		111.950	0,05
144.467	Antares Pharma Inc Com USD0.01		414.620	0,17		Halbleiter: 2,05 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			
11	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		371	0,00	16	Amkor Technology Inc Com USD0.001		169	0,00
10.437	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		49.889	0,02	75.728	DSP Group Inc Com USD0.001		1.364.619	0,57
20	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001		144	0,00	19	FormFactor Inc Com USD0.001		478	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001		55	0,00	163.191	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01		1.804.892	0,75
6.985	Kadmon Holdings Com USD0.001		31.013	0,01	25	Photronics Inc Com USD0.01		300	0,00
3	MyoKardia Inc Com USD0.0001		307	0,00	79.188	Rambus Inc Com USD0.001		1.230.582	0,51
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001		220	0,00	3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,00
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01		311	0,00	7.681	Synaptics Inc Com USD0.001		489.433	0,20
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01		59	0,00	4.455	Veeco Instruments Inc Com USD0.01		52.302	0,02
12	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		226	0,00		Software: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			
12.538	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001		1.062.219	0,44	2	Aspen Technology Inc Com USD0.10		211	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		141	0,00	5	Blackline Inc Com USD0.01		372	0,00
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				4	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001		202	0,00
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001		155	0,00
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				8	Five9 Inc Com USD0.001		834	0,00
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		800	0,00	47.235	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		56.210	0,02
	Einzelhandel: 1,26 % (30. Nov. 2019: 2,76 %)				9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00
341	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		24.647	0,01	42	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		5.228	0,00
60.382	BJ's Restaurants Inc Com NPV		1.311.497	0,55	42	MobileIron Inc Com USD0.0001		190	0,00
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01		3.012	0,00	83.317	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		1.548.030	0,65
14.577	EZCORP Inc Class A Com USD0.01		75.217	0,03	11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		634	0,00
7.517	FirstCash Inc Com USD0.01		524.461	0,22	13	SVMK Inc Com USD0.00001		262	0,00
48	GMS Inc Com USD0.01		984	0,00	5	Twilio Inc Class A Com USD0.001		988	0,00
					3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		657	0,00
					2	Workday Inc Class A Com USD0.001		367	0,00
					17	Workiva Inc Com USD0.001		757	0,00

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.755.762	(683.397)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		8.755.762	(683.397)
Betriebliche Aufwendungen	4	(109.159)	(53.565)
Nettoertrag/(-aufwand)		8.646.603	(736.962)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		8.646.603	(736.962)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		8.646.603	(736.962)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	381.292.124	104.964.187
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	12.690.265	244
Debitoren	6	33.208.419	2.960.471
Umlaufvermögen insgesamt		427.190.808	107.924.902
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.217.590)	(448.317)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(45.920.116)	(2.964.109)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(49.137.706)	(3.412.426)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		378.053.102	104.512.476

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		104.512.476	105.888.459
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.646.603	(736.962)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		320.318.745	9.696.028
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(55.424.722)	(48.916.706)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		264.894.023	(39.220.678)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	378.053.102	65.930.819

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.811.215.614	744.924.172
Kauf von Anlagen		(2.050.665.981)	(705.649.745)
Gezahlte Managementgebühren		(91.215)	(57.990)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(239.541.582)	39.216.437
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		307.656.325	9.696.028
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(55.424.722)	(48.916.706)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		252.231.603	(39.220.678)
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		12.690.021	(4.241)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		244	216
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	4.165
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	12.690.265	140

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index ist repräsentativ für den Industriesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Index (S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR) zum Ende der Berichtszeiträume zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.631.182,711000	143,69	142,25	(3.780.746,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
607.422,040787	172,07	170,34	(1.045.160,73)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.898.574	-	45.898.574
Antizipative Passiva	-	21.542	21.542
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.053.102	-	378.053.102
Gesamtverbindlichkeiten	423.951.676	21.542	423.973.218

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.960.511	-	2.960.511
Antizipative Passiva	-	3.598	3.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	104.512.476	-	104.512.476
Gesamtverbindlichkeiten	107.472.987	3.598	107.476.585

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.217.590	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	448.317	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	381.262.902	-	-
- Derivate	-	29.222	-
Gesamtvermögen	381.262.902	29.222	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.217.590	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.217.590	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	104.919.717	-	44.470
Gesamtvermögen	104.919.717	-	44.470
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	448.317	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	448.317	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	44.470
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(44.470)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	44.470
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	44.470

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	6.588.210	(2.651.480)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(13.384.527)	811.669
Nettowährungsgewinne	-	4.165
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	18.292.130	1.759.618
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.740.051)	(607.369)
	8.755.762	(683.397)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	109.159	53.565
	109.159	53.565

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	12.690.265	244
	12.690.265	244

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	20.545.999	2.960.471
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	12.662.420	-
	33.208.419	2.960.471

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	21.542	3.598
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	45.898.574	2.960.511
	45.920.116	2.964.109

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	250.955	292.616	292.616
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.000.819	144.754	25.685
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(163.962)	(186.415)	(136.621)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.087.812	250.955	181.680

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	378.053.102	104.512.476	65.930.819
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	347,5353	416,4590	362,8953

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,84 % (30. Nov. 2019: 100,43 %)				Cayman-Inseln: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.841	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	2.592.170	0,68
48.331	Verbund AG Class A Com NPV	2.152.590	0,57		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.396	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	1.247.104	0,33
4.373	OMV AG Class A Com NPV	144.567	0,04		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	2.297.157	0,61	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Belgien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.585	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	1.780.443	0,47
2.510	Fagron Com NPV	60.028	0,02	5.816	Sina Corp Com USD0.13	182.099	0,05
	Belgien - insgesamt	60.028	0,02		Cayman-Inseln - insgesamt	5.801.968	1,53
	Bermuda: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 5,38 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
18	Axalta Coating Systems Com USD1.00	416	0,00		Biotechnologie: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.332	Genmab A/S Com DKK1.00	409.497	0,11
42.731	Golar LNG Ltd Com USD1.00	338.857	0,09		Baustoffe: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.110	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	590.738	0,16
58	GasLog Ltd Com USD0.01	199	0,00		Elektrizität: 1,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	339.472	0,09	55.137	Orsted A/S Com DKK10.00	6.474.218	1,71
	Brasilien: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Getränke: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.561	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	415.835	0,11
179.769	Ambev SA ADR NPV	415.266	0,11	148.943	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.696.955	2,56
	Telekommunikation: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
179.032	TIM Brasil SA ADR NPV	2.219.997	0,59	4.152	SimCorp A/S Com DKK1.00	456.982	0,12
	Brasilien - insgesamt	2.635.263	0,70		Transportdienstleistungen: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Kanada: 4,49 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)			427	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	417.397	0,11
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			18.067	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.908.970	0,50
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)				Dänemark - insgesamt	20.370.592	5,38
	Bergbau: 4,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 1,30 % (30. Nov. 2019: 4,24 %)		
468.900	Pan American Silver Corp Com NPV	13.738.770	3,63		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
191.280	Pretium Resources Inc Com NPV	1.667.962	0,44		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
285.512	Yamana Gold Inc Com NPV	1.530.344	0,40		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)		
	Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.692	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	74.462	0,02
	Kanada - insgesamt	17.011.538	4,49				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Forstprodukte und Papier: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Haushaltsartikel/-waren: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
124.197	UPM-Kymmene Oyj Com NPV		3.587.769	0,95	24.796	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.987.271	0,53	
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)					Versicherungen: 2,32 % (30. Nov. 2019: 3,87 %)			
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				10.333	Allianz SE Com NPV	1.871.439	0,49	
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				40.428	Hannover Rueck SE Com NPV	6.502.675	1,72	
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				1.836	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	417.849	0,11	
	Verpackungen und Behälter: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Internet: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
73.403	Metsa Board Oyj Com EUR1.70		523.784	0,14	60.556	Delivery Hero SE Com NPV	5.805.039	1,53	
	Telekommunikation: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
200.710	Nokia Oyj Com NPV		796.033	0,21		Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Finnland - insgesamt		4.907.586	1,30	3.851	Siemens AG Com NPV	422.069	0,11	
	Deutschland: 14,83 % (30. Nov. 2019: 12,38 %)					Pharmazeutika: 0,66 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)			
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				36.780	Bayer AG Com NPV	2.484.191	0,66	
2.535	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV		408.590	0,11		Halbleiter: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autohersteller: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				312.340	Aixtron SE Com NPV	3.297.124	0,87	
7.153	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00		418.519	0,11	44.061	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	924.156	0,24	
	Autoteile und Ausrüstung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			
4.192	Continental AG Class A Com NPV		412.393	0,11	8	Software AG Class A Com NPV	309	0,00	
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)					Telekommunikation: 3,46 % (30. Nov. 2019: 2,70 %)			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				829.554	Deutsche Telekom AG Com NPV	13.080.044	3,46	
	Chemikalien: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Transportdienstleistungen: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
908	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00		64.035	0,02	205.567	Deutsche Post AG Com NPV	6.397.976	1,69	
4.386	Symrise AG Class A Com NPV		480.071	0,13		Deutschland - insgesamt	56.082.554	14,83	
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)					Irland: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Baustoffe: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3.965	Beiersdorf AG Class A Com NPV		415.731	0,11	183.858	Johnson Controls International plc Com USD0.01	5.774.980	1,53	
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)					Irland - insgesamt	5.774.980	1,53	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)					Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			
8.350	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV		855.436	0,23		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitsdienste: 2,60 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	208	0,00	
44.638	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV		3.753.773	0,99		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
126.606	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV		6.083.864	1,61	2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	445	0,00	
						Israel - insgesamt	653	-	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)			4.952	Atea ASA Com NOK1.00	52.372	0,01
11.460	Grand City Properties SA Com EURO.10	259.795	0,07	162.717	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	413.147	0,11
	Luxemburg - insgesamt	259.795	0,07		Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Mexiko: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24.713	Aker BP ASA Com NOK1.00	397.004	0,11
	Getränke: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen - insgesamt	2.180.542	0,58
63.566	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV ADR MXN1.00	4.304.054	1,14		Portugal: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Mexiko - insgesamt	4.304.054	1,14		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Niederlande: 1,87 % (30. Nov. 2019: 5,43 %)			34.019	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	405.467	0,11
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	405.467	0,11
67	Affimed NV Com NPV	220	0,00		Spanien: 3,89 % (30. Nov. 2019: 12,96 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,68 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,35 %)		
1.094	Corbion NV Com EURO.25	40.219	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,35 %)			21.024	Ferrovial SA Com EURO.2	571.087	0,15
	Internet: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
67.245	Prosus NV Com EURO.05	5.580.078	1,48		Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,55 %)		
	Beherbergung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
186.352	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	486.379	0,13	93.228	Grifols SA ADR NPV	1.764.806	0,47
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Software: 3,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			236.777	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	12.363.006	3,27
9.527	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	522.556	0,14		Spanien - insgesamt	14.698.899	3,89
	Halbleiter: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 14,15 % (30. Nov. 2019: 3,86 %)		
1.301	ASML Holding NV Com EURO.09	423.948	0,11		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				Autohersteller: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			648.619	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.176.605	2,43
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Niederlande - insgesamt	7.053.817	1,87		Baustoffe: 1,61 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Norwegen: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			273.725	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	6.074.156	1,61
	Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.043	Borregaard ASA Com NOK1.00	54.683	0,01	10.035	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	61.797	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
63.676	Mowi ASA Com NOK7.50	1.199.147	0,32	12.861	AddTech AB Class B Com SEK0.75	473.291	0,13
	Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
12.501	Storebrand ASA Com NOK5.00	64.189	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Telekommunikation: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
19.543	Elektronik: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	395.701	0,10	552.820	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.026.730	1,33
	Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	53.527.185	14,15
100	AF AB Class B Com SEK5.00	2.134	0,00		Schweiz: 6,80 % (30. Nov. 2019: 24,83 %)		
32.669	Skanska AB Class B Com NPV	652.454	0,17		Banken: 0,03 % (30. Nov. 2019: 2,69 %)		
	Unterhaltung: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			267	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	118.534	0,03
19.939	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	1.176.649	0,31		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
493.424	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	8.167.545	2,16	6	Belimo Holding AG Com CHF1.00	45.155	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)			291	Forbo Holding AG Com CHF0.10	415.584	0,11
95.127	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.754.906	0,46	3.880	Geberit AG Com CHF0.10	1.887.295	0,50
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			2.413	Sika AG Com CHF0.01	413.176	0,11
21.940	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	487.796	0,13		Chemikalien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
772	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	17.262	0,00	23	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	34.762	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)		
14.593	Nobia AB Class A Com SEK0.33	65.572	0,02	1	SGS SA Com CHF1.00	2.347	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
62.217	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.309.573	0,88	4.893	Logitech International SA Com CHF0.25	288.680	0,08
	Maschinenbau & Bergbau: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
150.851	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.674.547	0,44		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
116.940	Hexagon AB Class B Com EURO.22	6.421.652	1,70	334	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	23.328	0,01
	Metallverarbeitung/Metalwaren: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
23.292	SKF AB Class B Com SEK2.50	427.342	0,11		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)				Lebensmittelprodukte: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
54.253	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	405.241	0,11	35.246	Nestle SA Com CHF0.10	3.810.398	1,01
302.791	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.097.396	1,08		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			513	Schindler Holding AG Com CHF0.10	119.132	0,03
57.042	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.240.366	0,33	9.526	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	2.205.249	0,58
	Immobilien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
52.596	Castellum AB Class A Com SEK0.50	985.370	0,26	181	Coltene Holding AG Com CHF0.10	14.997	0,00
82.786	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.002.044	0,26	1.032	Tecan Group AG Com CHF0.10	360.507	0,10
26.833	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	431.056	0,11		Versicherungen: 1,02 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)		
				29.213	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.980.171	0,52
				5.821	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.875.299	0,50

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens			
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert						
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)					46 Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63					246	0,00	
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)					111.500 Titan International Inc Com NPV					137.145	0,04	
Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,78 % (30. Nov. 2019: 4,04 %)							
6.397	Sulzer AG Com CHF0.01		506.393	0,13	6	BancFirst Corp Com USD1.00		229	0,00			
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					1.297 Bank of Marin Bancorp Com NPV					43.644	0,01	
Pharmazeutika: 3,03 % (30. Nov. 2019: 5,99 %)					11.774 Baycom Corp Com NPV					155.181	0,04	
21.727	Novartis AG Com CHF0.50		1.877.790	0,50	34.794	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01		838.535	0,22			
24.183	Roche Holding AG Com NPV		8.374.814	2,21	79.224	Farmers National Banc Corp Com NPV		930.882	0,25			
3.439	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		1.199.193	0,32	2.273	First Community Bankshares Inc Com USD1.00		48.574	0,01			
Immobilien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 4,27 %)					62.914 PCSB Financial Corp Com USD0.01					840.531	0,22	
111	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00		62.623	0,02	1.650	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01		47.949	0,01			
703	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		79.835	0,02	3.314	West Bancorporation Inc Com NPV		58.459	0,02			
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)					Getränke: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
Schweiz - insgesamt					25.695.262	6,80	83.206	Coca-Cola Co Com USD0.25	3.884.056	1,03		
Vereinigte Staaten: 41,75 % (30. Nov. 2019: 32,49 %)					Biotechnologie: 0,80 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)							
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,37 %)					42.588 Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001					878.590	0,23	
49.206	Astronics Corp Com USD0.01		449.251	0,12	136.137	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		1.698.309	0,45			
10	Moog Inc Class A Com USD1.00		543	0,00		ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		328.832	0,09			
14.649	National Presto Industries Inc Com USD1.00		1.318.263	0,35	10.587	Aptinyx Inc Com USD0.01		66.456	0,02			
	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01		374	0,00	8	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001		156	0,00			
6.413	TransDigm Group Inc Com USD0.01		2.724.371	0,72	2	Biogen Inc Com USD0.0005		614	0,00			
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3					Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	320	0,00
5	Universal Corp Com NPV		220	0,00	60	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01		10.780	0,00			
Fluggesellschaften: 1,47 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)					35					Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	65	0,00
2	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		213	0,00	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		186	0,00			
10	JetBlue Airways Corp Com USD0.01		101	0,00	3.019	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001		36.439	0,01			
166.291	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00		5.337.941	1,41	4	FibroGen Inc Com USD0.01		134	0,00			
8.290	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01		232.452	0,06	18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		95	0,00			
Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					9					Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	218	0,00
9	Crocs Inc Com USD0.001		258	0,00	13	Homology Medicines Inc Com USD0.0001		185	0,00			
137	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01		25.007	0,01	21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666		674	0,00			
19	Steven Madden Ltd Com USD0.0001		447	0,00	16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		69	0,00			
Autoteile und Ausrüstung: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					10					MacroGenics Inc Com USD0.01	192	0,00
3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001		31	0,00	16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		811	0,00			
29.594	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01		1.081.365	0,29								

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.226	0,00	3	Square Inc Class A Com USD0.000001	243	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	9	TriNet Group Inc Com USD0.000025	484	0,00
13	Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	211	0,00	9	TrueBlue Inc Com NPV	139	0,00
54	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.550	0,00	38.826	United Rentals Inc Com USD0.01	5.392.543	1,43
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			6.354	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	47.083	0,01
10	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	206	0,00	10	Vectrus Inc Com USD0.01	549	0,00
49	PGT Innovations Inc Com USD0.01	667	0,00	3.171	Verisk Analytics Com USD0.001	547.568	0,14
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	243	0,00	2	WEX Inc Com USD0.01	296	0,00
	Chemikalien: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Computer: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)		
24.345	Balchem Corp Com USD0.07	2.450.324	0,65	2.370	Agilysys Inc Com USD0.3	45.575	0,01
188.355	Codexis Inc Com USD0.0001	2.339.369	0,62	363	CACI International Inc Class A Com USD0.10	91.033	0,02
25	Ferro Corp Com USD1.00	300	0,00	19	Conduent Inc Com USD0.01	45	0,00
1	NewMarket Corp Com NPV	436	0,00	3.626	MTS Systems Corp Com USD0.25	63.854	0,02
152.900	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	331.793	0,09	15.900	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	433.434	0,11
2	Rogers Corp Com USD1.00	216	0,00	619	Tenable Holdings Com USD0.01	19.356	0,01
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01	155	0,00	18	Virtusa Corp Com USD0.01	541	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,54 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
13	Aaron's Inc Com USD0.50	480	0,00	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
1.255	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	183.845	0,05	2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
16.292	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	1.822.749	0,48		Vertrieb/Großhandel: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
17.692	CAI International Inc Com USD0.0001	332.787	0,09	13.647	Copart Inc Com NPV	1.219.905	0,32
11.857	Carriage Services Inc Com USD0.01	221.963	0,06	574	ScanSource Inc Com NPV	14.149	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	181	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,09 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
25.237	Cintas Corp Com NPV	6.257.767	1,66	107.817	Ally Financial Inc Com USD0.1	1.880.328	0,50
28.100	CorVel Corp Com USD0.0001	1.907.709	0,50	13.055	Blucora Inc Com USD0.0001	158.618	0,04
7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	683	0,00	31.300	BrightSphere Investment Group Inc Com USD0.001	261.355	0,07
20	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	764	0,00	54.490	Discover Financial Services Com USD0.01	2.588.820	0,68
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00	16.600	Enova International Inc Com USD0.00001	234.890	0,06
7.738	HMS Holdings Corp Com USD0.01	241.735	0,06	28.100	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	782.304	0,21
12	K12 Inc Com USD0.0001	295	0,00	1.759	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	171.063	0,05
7.108	Korn/Ferry International Com USD0.01	215.088	0,06	5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00
12	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	117	0,00	335.960	LendingClub Corp Com USD0.01	1.797.386	0,48
4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00	7	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	235	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00	8	PRA Group Inc Com USD0.01	273	0,00
11	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	179	0,00		Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
213	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	343	0,00	2.095	AES Corp/VA Com USD0.01	26.167	0,01
				4	ALLETE Inc Com NPV	235	0,00
				13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		
Zeitwert	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Zeitwert	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Umweltkontrolle: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5 Acuity Brands Inc Com USD0.01	431	0,00	8 Clean Harbors Inc Com USD0.01	475	0,00
22.057 AMETEK Inc Com USD0.01	2.022.847	0,54	41.670 Republic Services Inc Com USD0.01	3.561.118	0,94
9.605 Encore Wire Corp Com USD0.01	463.825	0,12	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4 Generac Holdings Inc Com USD0.01	445	0,00	9 Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00
8 Powell Industries Inc Com USD0.01	213	0,00	6 Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	219	0,00
Elektronik: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			13 Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,00
1.586 Agilent Technologies Inc Com USD0.01	139.790	0,04	Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6 Allied Motion Technologies Inc Com NPV	217	0,00	30.319 Neenah Inc Com USD0.01	1.532.929	0,41
6 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	414	0,00	Gesundheitspflegeprodukte: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
2.438 Brady Corp Class A Com USD0.01	124.655	0,03	128 ABIOMED Inc Com USD0.01	28.659	0,01
10 CTS Corp Com NPV	213	0,00	45.357 AngioDynamics Inc Com USD0.01	463.095	0,12
1.660 CyberOptics Com NPV	53.435	0,01	7 AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00
353.851 Fluidigm Corp Del Com USD0.001	1.542.790	0,41	6 Haemonetics Corp Com USD0.01	658	0,00
42 GoPro Inc Class A Com USD0.0001	198	0,00	17.872 Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.817.046	0,48
4 Itron Inc Com NPV	258	0,00	1 IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
307 Kimball Electronics Inc Com NPV	4.356	0,00	11 Inogen Inc Com USD0.001	418	0,00
12.280 NVE Corp Com USD0.01	743.308	0,20	19.200 Intersect ENT Inc Com USD0.001	214.080	0,06
22 Sanmina Corp Com USD0.01	585	0,00	1 Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	580	0,00
53 Stoneridge Inc Com NPV	1.091	0,00	18 Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	247	0,00
6 Trimble Inc Com NPV	235	0,00	1 Masimo Corp Com USD0.001	240	0,00
6.600 Vishay Precision Group Inc Com NPV	155.892	0,04	5.139 Natus Medical Inc Com USD0.001	109.975	0,03
Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			11 Nevro Corp Com USD0.001	1.382	0,00
461 First Solar Inc Com USD0.001	21.492	0,01	4 Nuvasive Inc Com USD0.001	242	0,00
13 Sunrun Inc Com USD0.0001	217	0,00	18 OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			7 Orthofix Medical Inc Com USD0.10	239	0,00
7.611 Aegion Corp Com USD0.01	114.241	0,03	498.684 Sientra Inc Com USD0.01	1.934.894	0,51
31.469 Exponent Inc Com USD0.001	2.336.259	0,62	6 STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00
26.503 Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00	2.226.782	0,59	23 Surmodics Inc Com USD0.05	851	0,00
66.400 Mistras Group Inc Com USD0.01	268.256	0,07	120 T2 Biosystems Inc Com USD0.001	101	0,00
7 MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00	Gesundheitsdienste: 5,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
24.381 Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	64.122	0,02	15.396 Addus HomeCare Corp Com USD0.001	1.523.588	0,40
33 Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	299	0,00	182.255 Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	667.053	0,18
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.135 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.103.865	1,35
10 Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00	2 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	351	0,00
7 Scientific Games Corp Com USD0.001	110	0,00	10 Magellan Health Inc Com USD0.01	750	0,00
40 SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	722	0,00	2 Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00
			43 R1 RCM Com USD0.01	456	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
77.560	Teladoc Health Inc Com USD0.001	13.500.094	3,57	11.308	Liquidity Services Inc Com USD0.001	64.569	0,02
58.010	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	1.262.298	0,33	2	Oktia Inc Class A Com NPV	391	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	471	0,00
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	201	0,00	15	Perficient Inc Com USD0.001	511	0,00
17	Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.181	0,00	132.582	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	922.771	0,24
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	4	Rapid7 Inc Com USD0.01	196	0,00
13	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	186	0,00	3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	823	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	TechTarget Inc Com USD0.001	357	0,00
4	American Woodmark Corp Com STK NPV	251	0,00	41	Truecar Inc Com USD0.0001	111	0,00
43	Daktronics Inc Com NPV	182	0,00	7	Twitter Inc Com USD0.000005	217	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	226	0,00		Eisen und Stahl: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			60.852	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	1.616.229	0,43
24	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	298	0,00		Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 4,22 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	236	0,00
22.210	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	298.058	0,08	12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	776	0,00
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	557.280	0,15		Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
70.737	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	13.127.372	3,47	3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
49.721	Brighthouse Financial Inc Com USD0.01	1.477.211	0,39	7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00
14.054	Employers Holdings Inc Com USD0.01	420.074	0,11		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)		
5	HCI Group Inc Com NPV	224	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,45 % (30. Nov. 2019: 4,09 %)		
6	Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00	8	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	243	0,00
3.420	National General Holdings Corp Com USD0.01	69.426	0,02	3.704	Flowserve Corp Com USD1.25	96.674	0,03
25	ProAssurance Corp Com USD0.01	345	0,00	23	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	215	0,00
	Internet: 3,61 % (30. Nov. 2019: 2,74 %)			4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
8.521	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	12.215.024	3,23	8.383	Nordson Corp Com NPV	1.578.938	0,42
27	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV	293	0,00		Medien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
11	Booking Holdings Inc Com USD0.008	18.034	0,00	89	Cable One Inc USD0.01	167.933	0,04
10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00	24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Etsy Inc Com USD0.001	405	0,00	131	AZZ Inc Com USD1.00	4.147	0,00
2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00	9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	110	0,00
1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00	2	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	281	0,00
20.614	HealthStream Inc Com NPV	469.587	0,12	140	TimkenSteel Corp Com NPV	490	0,00
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				43	Alcoa Corp Com USD0.01	396	0,00
				4	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	287	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand				
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens		
	USD			USD			
Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			7.499 Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001				
51.001	Federal Signal Corp Com USD1.00	1.486.169	0,39	294.703	Kadmon Holdings Com USD0.001	1.308.481	0,35
20	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,00	19.072	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	1.891.752	0,50
8	Lydall Inc Com USD0.10	87	0,00	3	MyoKardia Inc Com USD0.0001	307	0,00
10.878	Myers Industries Inc Com NPV	148.050	0,04	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	310	0,00
2.240	Raven Industries Inc Com USD1.00	48.048	0,01	264	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	4.966	0,00
4	Standex International Corp Com USD1.50	212	0,00	34	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	204	0,00
18.100	TriMas Corp Com USD0.01	428.065	0,11	30	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	559	0,00
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001				
18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	141	0,00
Öl- und Gasdienstleister: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				
7	Apergy Corp Com USD0.01	63	0,00	12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	331	0,00
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00	8	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	224	0,00
22	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	242	0,00	Einzelhandel: 2,21 % (30. Nov. 2019: 2,81 %)			
54	MRC Global Inc Com USD0.01	320	0,00	35.400	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	2.816.778	0,75
461.936	Newpark Resources Inc Com USD0.01	933.111	0,25	2.433	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	175.857	0,05
8.941	NOW Inc Com USD0.01	66.610	0,02	1.538	AutoZone Inc Com USD0.01	1.765.409	0,47
7.941	Oceaneering International Inc Com USD0.25	50.981	0,01	44.077	Big Lots Inc Com USD0.01	1.707.984	0,45
19.838	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	531.658	0,14	523	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	13.687	0,00
54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	18	0,00	1.000	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	36.830	0,01
Öl- und Gasgesellschaften: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19 Container Store Group Inc Com USD0.01				
10	CVR Energy Inc Com USD0.01	204	0,00	18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00
142.313	Devon Energy Corp Com USD0.10	1.538.404	0,41	19	Denny's Corp Com USD0.01	206	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00	4.643	Dominos Pizza Inc Com USD0.01	1.791.455	0,47
55	Oil States International Inc Com USD0.01	233	0,00	5	Freshpet Inc Com USD0.001	386	0,00
9	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	84	0,00	34	GMS Inc Com USD0.01	697	0,00
Pharmazeutika: 1,11 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)			2 Lowe's Cos Inc Com USD0.50				
11.243	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	99.051	0,03	11	MarineMax Inc Com USD0.001	209	0,00
2.319	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	11.294	0,00	8.268	Noodles & Co Class C Com USD0.01	48.450	0,01
10.800	Amphastar Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001	201.312	0,05	6	PetiQ Inc Com USD0.001	184	0,00
10.408	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	348.980	0,09	3	Ross Stores Inc Com USD0.01	291	0,00
25.475	Antares Pharma Inc Com USD0.01	73.113	0,02	7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	389	0,00
18.834	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	90.027	0,02	2	Wingstop Inc Com USD0.01	244	0,00
4	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	239	0,00	7	Zumiez Inc Com NPV	171	0,00
6.624	Chimerix Inc Com USD0.001	20.667	0,01	Sparkassen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	206	0,00	971	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	159.390	0,04
			7.955 WSFS Financial Corp Com USD0.01				
			8.766 AXT Inc Com USD0.001				
			46.372				
			0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
7	CEVA Inc Com USD0.001		241	0,00	68	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	186	0,00	
9	FormFactor Inc Com USD0.001		227	0,00	52	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	603	0,00	
156.635	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	3.502.359	0,93		46	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	443	0,00	
7	Onto Innovation Inc Com NPV		218	0,00	Transportdienstleistungen: 0,87 % (30. Nov. 2019: 2,06 %)				
12.859	Photronics Inc Com USD0.01	154.179	0,04		13	Heartland Express Inc Com USD0.01	285	0,00	
81	Rambus Inc Com USD0.001		1.259	0,00	18.479	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	3.294.621	0,87	
14	Semtech Corp Com USD0.01		745	0,00	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
6	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		562	0,00	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00	
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		187	0,00	Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Software: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)					5	California Water Service Group Com USD0.01	235	0,00	
1	Adobe Inc Com USD0.0001		387	0,00	Vereinigte Staaten - insgesamt				
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		365	0,00	157.856.090 41,75				
203.100	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	159.982	0,04		Aktien - insgesamt				
1.407	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	54.381	0,01		381.262.902 100,84				
42	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	270	0,00	Outperformance Swaps**:					
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	461	0,00	-0,84 % (30. Nov. 2019: -0,43 %)					
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	278	0,00	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
9	LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	29.222	0,01	
532	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	66.223	0,02	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert					
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	190	0,00	29.222 0,01					
12	New Relic Inc Com USD0.001	794	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(2.288.704)	(0,61)	
5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(55.340)	(0,01)	
52.045	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	966.996	0,26	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(873.546)	(0,23)	
24	SVMK Inc Com USD0.00001	484	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert					
4	Synopsys Inc Com USD0.01	724	0,00	(3.217.590) (0,85)					
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	395	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert					
3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	657	0,00	(3.188.368) (0,84)					
4	Workday Inc Class A Com USD0.001	734	0,00	† Grandfathered Swap.					
23	Workiva Inc Com USD0.001	1.024	0,00						
Telekommunikation: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)									
61.315	CalAmp Corp Com USD0.01	472.126	0,13						
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	206	0,00						
12	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	214	0,00						
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	187	0,00						
52.458	Extreme Networks Inc Com USD0.001	173.111	0,05						
139.195	Knowles Corp Com USD1.00	2.093.493	0,55						
25	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	217	0,00						
20.500	Ooma Inc Com USD0.0001	257.070	0,07						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	378.074.534	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	12.690.265	3,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(12.711.697)	(3,36)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.053.102	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Industrials Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
4.913.267.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
374.810.404.

	% des Gesamt- vermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,25
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	10,74
	100,00

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(9.921.577)	2.038.181
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(9.921.577)	2.038.181
Betriebliche Aufwendungen	4	(25.970)	(22.247)
Netto(aufwand)/-ertrag		(9.947.547)	2.015.934
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(9.947.547)	2.015.934
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(9.947.547)	2.015.934

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	23.786.543	41.590.328
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	143
Debitoren	6	969.626	11.969
Umlaufvermögen insgesamt		24.756.334	41.602.440
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(295.128)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(971.322)	(13.347)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(971.322)	(308.475)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		23.785.012	41.293.965

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		41.293.965	23.319.080
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(9.947.547)	2.015.934
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		68.142.572	27.645.301
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(75.703.978)	(17.040.565)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(7.561.406)	10.604.736
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	23.785.012	35.939.750

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		380.172.827	331.435.007
Kauf von Anlagen		(373.104.152)	(342.016.113)
Gezahlte Managementgebühren		(25.782)	(20.648)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		7.042.893	(10.601.754)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		68.142.572	27.645.301
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(75.185.443)	(17.040.565)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(7.042.871)	10.604.736
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		22	2.982
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		143	137
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(3.012)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	165	107

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index ist repräsentativ für den Versorgersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
150.858,548832	157,68	156,10	(237.866,22)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
251.907,131086	163,93	162,29	(412.953,88)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	451.177	-	451.177
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	518.535	-	518.535
Antizipative Passiva	-	1.610	1.610
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.785.012	-	23.785.012
Gesamtverbindlichkeiten	24.754.724	1.610	24.756.334
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.925	-	11.925
Antizipative Passiva	-	1.422	1.422
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	41.293.965	-	41.293.965
Gesamtverbindlichkeiten	41.305.890	1.422	41.307.312

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	295.128	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.366.888		
- Derivate		419.655	
Gesamtvermögen	23.366.888	419.655	
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	-	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	-	-
Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	41.590.328	-	-
Gesamtvermögen	41.590.328	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	295.128	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	295.128	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(14.058.022)	2.219.165
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	3.958.609	265.504
Nettowährungsverluste	-	(3.012)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(536.947)	(655.489)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	714.783	212.013
	(9.921.577)	2.038.181

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	25.970	22.247
	25.970	22.247

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	165	143
	165	143

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	969.626	11.969
	969.626	11.969

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.610	1.422
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	451.177	11.925
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	518.535	-
	971.322	13.347

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum		Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
	um	zum	
	31. Mai 2020	30. November 2019	31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	106.757	70.228	70.228
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	168.270	181.949	82.514
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(211.051)	(145.420)	(50.820)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	63.976	106.757	101.922

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	23.785.012	41.293.965	35.939.750
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	371,7802	386,8033	352,6201

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,25 % (30. Nov. 2019: 100,72 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.924	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	133.226	0,56
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Pharmazeutika: 3,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich - insgesamt	202	0,00	1.114	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	296.759	1,25
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			9.734	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	633.733	2,66
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	1.376	SimCorp A/S Com DKK1.00	151.447	0,64
	Kanada: 1,80 % (30. Nov. 2019: 2,59 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	914	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	1.619.066	6,81
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Finnland: 1,59 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Alternative Energien: 0,48 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
6.102	Canadian Solar Inc Com NPV	114.718	0,48		Forstprodukte und Papier: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,24 %)			3.336	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	96.369	0,41
174	Hudbay Minerals Inc Com NPV	470	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
22.677	Pretium Resources Inc Com NPV	197.743	0,83		Telekommunikation: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	4.480	Elisa Oyj Com NPV	280.960	1,18
85	Yamana Gold Inc Com NPV	456	0,00		Finnland - insgesamt	377.329	1,59
	Pharmazeutika: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 9,72 % (30. Nov. 2019: 4,26 %)		
6.301	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	99.997	0,42		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
823	Bausch Health Cos Inc Com NPV	15.209	0,07		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)		
	Kanada - insgesamt	429.020	1,80		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Cayman-Inseln: 4,52 % (30. Nov. 2019: 4,07 %)				Chemikalien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 4,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	BASF SE Com NPV	271	0,00
20.729	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	452.099	1,91	4	Brenntag AG Class A Com NPV	211	0,00
7.839	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	583.222	2,45	1.524	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	107.477	0,45
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,73 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,16 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)			14	Jenoptik AG Class A Com NPV	337	0,00
182	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	37.745	0,16		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
6	Sina Corp Com USD0.13	188	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	1.073.254	4,52		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Dänemark: 6,81 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00
	Elektrizität: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	620	0,00
3.432	Orsted A/S Com DKK10.00	402.987	1,70				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 2,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.625	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	641.214	2,70	11.109	Randstad NV Com EURO.10	466.233	1,96
5	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	240	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			51	Signify NV Com EURO.01	1.091	0,00
1.931	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	154.760	0,65		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
2.093	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	186.904	0,79	10	Unilever NV Com EURO.16	517	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Versicherungen: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
15	Delivery Hero SE Com NPV	1.438	0,01	10.897	NN Group NV Com NPV	336.608	1,42
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Internet: 1,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.330	Prosus NV Com EURO.05	442.290	1,86
2.237	Bayer AG Com NPV	151.091	0,64		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Einzelhandel: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)		
939	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	96.303	0,40		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
1.550	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	111.724	0,47		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
	Software: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			2.102	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	115.295	0,48
5.787	CompuGroup Medical SE Com NPV	472.166	1,99		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Telekommunikation: 1,62 % (30. Nov. 2019: 1,18 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
24.459	Deutsche Telekom AG Com NPV	385.659	1,62		Transportdienstleistungen: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			102.325	PostNL NV Com EURO.08	152.236	0,64
14	Deutsche Post AG Com NPV	436	0,00		Niederlande - insgesamt	1.650.363	6,93
	Deutschland - insgesamt	2.311.158	9,72		Norwegen: 3,90 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)		
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Banken: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			4.859	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	36.067	0,15
	Irland - insgesamt	-	-		Chemikalien: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			10.204	Borregaard ASA Com NOK1.00	110.647	0,47
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				Lebensmittelprodukte: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	-	-	20.625	Mowi ASA Com NOK7.50	388.410	1,63
	Niederlande: 6,93 % (30. Nov. 2019: 8,36 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Banken: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
20.948	ING Groep NV Com EURO.01	135.289	0,57	7.187	Atea ASA Com NOK1.00	76.009	0,32
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
3	Argenx SE Com NPV	639	0,00		Einzelhandel: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				24.025	Europris ASA Com NOK1.00	101.141	0,43
					Telekommunikation: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				14.163	Telenor ASA Com NOK6.00	214.773	0,90
					Norwegen - insgesamt	927.047	3,90

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.816	Nobia AB Class A Com SEK0.33	71.067	0,30
3.398	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	34.849	0,15		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal - insgesamt	34.849	0,15	19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00
	Spanien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	Hexagon AB Class B Com EURO.22	1.318	0,01
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	249	0,00		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien - insgesamt	249	0,00	12	SKF AB Class B Com SEK2.50	220	0,00
	Schweden: 7,70 % (30. Nov. 2019: 4,20 %)				Sonstige Fertigung: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			1.348	Nolato AB Class B Com SEK5.00	91.027	0,39
16	Volvo AB Class B Com SEK1.20	226	0,00	33	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	447	0,00
	Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
987	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	9.341	0,04	52	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.131	0,00
19	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	238	0,00		Immobilien: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Baustoffe: 1,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15	Castellum AB Class A Com SEK0.50	281	0,00
18.022	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	399.921	1,68	13.161	Fabege AB Class A Com SEK30.82	159.301	0,67
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
2.383	AddTech AB Class B Com SEK0.75	87.696	0,37	37.951	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	345.084	1,45
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	1.833.674	7,70
11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00		Schweiz: 4,89 % (30. Nov. 2019: 15,42 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
25.397	Skanska AB Class B Com NPV	507.220	2,13		Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)			179	Sika AG Com CHF0.01	30.650	0,13
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
9.518	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	157.549	0,66		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Getinge AB Class B Com SEK0.50	424	0,00	1.863	BKW AG Class A Com NPV	148.544	0,62
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00		Elektronik: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
				661	ALSO Holding AG Com CHF1.00	154.465	0,65

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			10	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	241	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,64 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)			27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
1.417	Nestle SA Com CHF0.10	153.190	0,64		Getränke: 2,01 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.217	Coca-Cola Co Com USD0.25	476.930	2,01
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,00		Biotechnologie: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
166	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	38.429	0,16	21.733	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	271.119	1,14
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	265	0,00
749	Coltene Holding AG Com CHF0.10	62.059	0,26	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
282	Tecan Group AG Com CHF0.10	98.511	0,42	2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			21	Ferro Corp Com USD1.00	252	0,00
194	Inficon Holding AG Com CHF5.00	143.980	0,61		Gewerbliche Dienstleistungen: 3,65 % (30. Nov. 2019: 4,69 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	293	0,00
1.053	Sulzer AG Com CHF0.01	83.357	0,35	5.372	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	601.019	2,53
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)			17	Hackett Group Inc Com USD0.001	234	0,00
	Pharmazeutika: 0,61 % (30. Nov. 2019: 1,23 %)			10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
237	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	82.643	0,35	10.813	K12 Inc Com USD0.0001	266.216	1,12
176	Roche Holding AG Com NPV	60.951	0,26		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Immobilien: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10	MTS Systems Corp Com USD0.25	176	0,00
184	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	103.808	0,44	7	Virtusa Corp Com USD0.01	210	0,00
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	227	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweiz - insgesamt	1.161.046	4,89	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)		
	Vereinigte Staaten: 50,24 % (30. Nov. 2019: 58,98 %)				Elektrizität: 17,34 % (30. Nov. 2019: 20,02 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)			82.375	AES Corp/VA Com USD0.01	1.028.864	4,33
5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00	18.093	Edison International Com NPV	1.051.384	4,42
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)			11.135	Entergy Corp Com USD0.01	1.133.766	4,77
3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00	4.601	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	358.418	1,51
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			10.737	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	548.016	2,31
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 2,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00
8.061	Capital One Financial Corp Com USD0.01	548.470	2,31				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)				Freizeit: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	553	0,00	4.465	Brunswick Corp Com USD0.75	245.620	1,03
9	CTS Corp Com NPV	192	0,00	34	Nautilus Inc Com STK NPV	208	0,00
12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00		Beherbergung: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,16 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
13.877	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	513.449	2,16	10.448	Marcus Corp Com USD1.00	140.839	0,59
	Umweltkontrolle: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
3.372	US Ecology Inc Com USD0.01	113.535	0,48	4	Middleby Corp Com USD0.01	272	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
2.116	AtriCure Inc Com USD0.001	101.166	0,43		Pharmazeutika: 1,88 % (30. Nov. 2019: 2,25 %)		
21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00	9.720	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	327.467	1,38
18	Intersect ENT Inc Com USD0.001	201	0,00	45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,00
	Gesundheitsdienste: 2,36 % (30. Nov. 2019: 2,51 %)			6	Pfizer Inc Com USD0.05	229	0,00
3.225	Teladoc Health Inc Com USD0.001	561.344	2,36	19.818	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	118.710	0,50
	Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)		
8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00		Einzelhandel: 1,96 % (30. Nov. 2019: 4,95 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			4	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	521	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			15.446	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	125.267	0,53
10.978	Spectrum Brands Holdings Inc Com USD0.01	519.479	2,19	6.107	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	339.244	1,43
	Versicherungen: 5,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)		
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	557.280	2,34	10	FormFactor Inc Com USD0.001	252	0,00
2.943	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	546.162	2,30		Software: 0,51 % (30. Nov. 2019: 1,96 %)		
13	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	415	0,00	6.101	Box Inc Class A Com USD0.0001	121.898	0,51
2.955	Globe Life Inc Com USD1.00	227.594	0,96	9	New Relic Inc Com USD0.001	595	0,00
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00
13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00	2	Workday Inc Class A Com USD0.001	367	0,00
10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Internet: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			41	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	423	0,00
487	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	698.124	2,94	32	Infinera Corp Com USD0.001	159	0,00
25	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	650	0,00	24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,00
2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00		Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)		
1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00				
7	Perficient Inc Com USD0.001	238	0,00				
3	Zendesk Inc Com USD0.01	257	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens		% des Gesamtvermögens
Transportdienstleistungen: 1,66 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				Analyse des Gesamtvermögens	
15 Kirby Corp Com USD0.10		769	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,38
10 Marten Transport Ltd Com USD0.01		256	0,00	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
3.631 Saia Inc Com USD0.001		393.746	1,66	Derivative Finanzinstrumente	1,70
Vereinigte Staaten - insgesamt		11.949.631	50,24	Sonstige Vermögenswerte	3,92
Aktien - insgesamt					100,00

Outperformance Swaps**: 1,76 % (30. Nov. 2019: -0,72 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	393.000	1,65
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	26.655	0,11
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			419.655	1,76

Outperformance Swaps zum Zeitwert 419.655 1,76

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	23.786.543	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	165	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(1.696)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.785.012	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 23.045.662.

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(522.363)	169.889
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(522.363)	169.889
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.450)	(4.432)
Netto(aufwand)/-ertrag		(524.813)	165.457
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(524.813)	165.457
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(524.813)	165.457

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.336.151	3.419.793
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	109	55
Debitoren	6	8.868	571
Umlaufvermögen insgesamt		3.345.128	3.420.419
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(36.155)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.123)	(597)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.123)	(36.752)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		3.336.005	3.383.667

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		3.383.667	6.642.353
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(524.813)	165.457
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		22.815.180	6.519.745
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(22.338.029)	(8.626.827)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		477.151	(2.107.082)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	3.336.005	4.700.728

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		49.563.098	72.406.201
Kauf von Anlagen		(50.037.800)	(70.294.439)
Gezahlte Managementgebühren		(2.395)	(4.560)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(477.097)	2.107.202
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		22.815.180	6.519.745
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(22.338.029)	(8.626.827)
Nettozufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		477.151	(2.107.082)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		54	120
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		55	19
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(52)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5	109	87

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Materials Index ist repräsentativ für den Grundstoffsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
21.685,310972	153,85	152,31	(33.361,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
20.617,237913	164,12	162,48	(33.837,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.951	-	8.951
Antizipative Passiva	-	172	172
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.336.005	-	3.336.005
Gesamtverbindlichkeiten	3.344.956	172	3.345.128

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	480	-	480
Antizipative Passiva	-	117	117
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.383.667	-	3.383.667
Gesamtverbindlichkeiten	3.384.147	117	3.384.264

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	36.155	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.316.501	-	-
- Derivate	-	19.650	-
Gesamtvermögen	3.316.501	19.650	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.409.471	-	8.791
- Derivate	-	1.531	-
Gesamtvermögen	3.409.471	1.531	8.791

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	36.155	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	36.155	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	8.791
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(8.791)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
<hr/>	
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	8.791
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	8.791

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(755.285)	671.505
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	43.108	(398.274)
Nettowährungsverluste	-	(52)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	135.540	(116.305)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	54.274	13.015
	(522.363)	169.889

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	2.450	4.432
	2.450	4.432

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	109	55
	109	55

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2 020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	8.868	571
	8.868	571

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	172	117
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.951	480
	9.123	597

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.244	22.631	22.631
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	74.400	50.689	22.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(73.862)	(63.076)	(28.776)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	10.782	10.244	16.355

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.336.005	3.383.667	4.700.728
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	309,4050	330,3072	287,4184

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: keine).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,42 % (30. Nov. 2019: 101,02 %)				Bergbau: 10,37 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Österreich: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			33.315	Hudbay Minerals Inc Com NPV	89.950	2,70
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,01
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			23.362	Pretium Resources Inc Com NPV	203.716	6,11
	Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			45	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	427	0,01
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,01	9.586	Yamana Gold Inc Com NPV	51.381	1,54
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 3,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7	OMV AG Class A Com NPV	231	0,01	4.966	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	78.810	2,36
	Österreich - insgesamt	454	0,02	2.295	Bausch Health Cos Inc Com NPV	42.412	1,27
					Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)			5	Restaurant Brands International Inc Com NPV	273	0,01
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Kanada - insgesamt	572.524	17,17
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				Cayman-Inseln: 2,34 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,33 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.935	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	77.866	2,33
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Internet: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,01
	Belgien - insgesamt	-	-		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
					Cayman-Inseln - insgesamt	78.073	2,34
	Bermuda: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 1,08 % (30. Nov. 2019: 3,07 %)		
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,01		Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Bermuda - insgesamt	232	0,01		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
					Elektrizität: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Brasilien: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Orsted A/S Com DKK10.00	470	0,01
	Telekommunikation: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
3.744	TIM Brasil SA ADR NPV	46.426	1,39		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Brasilien - insgesamt	46.426	1,39		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
	Kanada: 17,17 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)				Pharmazeutika: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			542	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.287	1,06
	Bekleidungseinzelhändler: 2,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.851	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	81.386	2,44	3	SimCorp A/S Com DKK1.00	330	0,01
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Unterhaltung: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
3.179	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	23.938	0,72		Dänemark - insgesamt	36.087	1,08

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finnland: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			63	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	6.454	0,19
	Forstprodukte und Papier: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			18	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	930	0,03
1.923	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	55.551	1,66		Gesundheitsdienste: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			8	Evotec AG Class A Com NPV	216	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			10	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	481	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,01
6	Huhtamaki Oyj Com NPV	242	0,01		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Internet: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15	Delivery Hero SE Com NPV	1.438	0,04
244	Stockmann Oyj Abp Class B Com EUR2.00	235	0,01		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
68	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	408	0,01		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
24	Elisa Oyj Com NPV	1.505	0,04		Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Finnland - insgesamt	57.941	1,73	330	Bayer AG Com NPV	22.289	0,67
	Deutschland: 4,25 % (30. Nov. 2019: 9,35 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Einzelhandel: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
	Autohersteller: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			273	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	19.678	0,59
5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	230	0,01	10	Zalando SE Com NPV	677	0,02
555	Daimler AG Com NPV	20.607	0,62		Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			2	SAP SE Com NPV	253	0,01
	Chemikalien: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Telekommunikation: 1,96 % (30. Nov. 2019: 1,40 %)		
5	BASF SE Com NPV	271	0,01	4.146	Deutsche Telekom AG Com NPV	65.372	1,96
16	Brenntag AG Class A Com NPV	844	0,02		Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
4	Symrise AG Class A Com NPV	438	0,01	7	Deutsche Post AG Com NPV	218	0,01
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Deutschland - insgesamt	141.741	4,25
8	CANCOM SE Com NPV	503	0,01				
25	Jenoptik AG Class A Com NPV	602	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)		
Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Versicherungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			19 NN Group NV Com NPV	587	0,02
Israel - insgesamt	-	-	Internet: 1,32 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Japan: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			529 Prosus NV Com EURO.05	43.897	1,32
Banken: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
5.493 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	22.906	0,69	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
Japan - insgesamt	22.906	0,69	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
Liechtenstein: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
Banken: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Pipelines: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
83 Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	5.149	0,15	8 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	439	0,01
257 VP Bank AG Com CHF10.00	34.830	1,04	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
Liechtenstein - insgesamt	39.979	1,19	Telekommunikation: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)		
Luxemburg: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			434 Altice Europe NV EURO.01	1.738	0,05
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
38 Subsea 7 SA Com USD2.00	218	0,00	Niederlande - insgesamt	144.827	4,34
Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			Norwegen: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
39 Aroundtown SA Com EURO.01	214	0,01	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
9 Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,01	Chemikalien: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Luxemburg - insgesamt	636	0,02	3.294 Borregaard ASA Com NOK1.00	35.718	1,07
Niederlande: 4,34 % (30. Nov. 2019: 7,48 %)			Lebensmittelprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			69 Mowi ASA Com NOK7.50	1.299	0,04
Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
262 ING Groep NV Com EURO.01	1.692	0,05	49 Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,01
Biotechnologie: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Internet: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3 Argenx SE Com NPV	639	0,02	792 Atea ASA Com NOK1.00	8.376	0,25
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
Gewerbliche Dienstleistungen: 1,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
2.426 Intertrust NV EURO.6	38.374	1,15	242 Telenor ASA Com NOK6.00	3.670	0,11
17 Randstad NV Com EURO.10	713	0,02	Norwegen - insgesamt	49.315	1,48
Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			Portugal: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
Lebensmittelprodukte: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
2.206 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	55.972	1,68	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
15 Unilever NV Com EURO.16	776	0,02	556 Sonae SGPS SA Com EUR1.00	415	0,01
			Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
			23 Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	212	0,00
			Portugal - insgesamt	627	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Spanien: 3,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Fluggesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			57	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.052	0,03
88	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	249	0,01		Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	402	0,01
326	Acciona SA EUR1	32.564	0,98	11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,01
8	Ferrovial SA Com EUR0.2	217	0,00		Eigenheimbau: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.987	Bonava AB Class B Com SEK4.00	22.641	0,68
26	Repsol SA Com EUR1.00	242	0,01		Investmentgesellschaften: 2,45 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Software: 2,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.097	Investor AB Class A Com SEK6.25	57.515	1,72
1.423	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	74.300	2,23	9	Investor AB Class B Com SEK6.25	479	0,01
	Spanien - insgesamt	107.572	3,23	482	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	23.910	0,72
	Schweden: 10,16 % (30. Nov. 2019: 5,89 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Freizeit: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			981	Thule Group AB Com SEK0.01	22.477	0,67
513	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.258	0,22		Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			39	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	433	0,01
21	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	199	0,01		Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
18	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	226	0,01	40	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	2.197	0,07
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
21	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	466	0,01	12	SKF AB Class B Com SEK2.50	220	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Sonstige Fertigung: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			23	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	464	0,01
	Elektronik: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.258	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	17.023	0,51
22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,01		Pharmazeutika: 1,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.313	Mycronic AB Class A Com NPV	23.058	0,69	2.462	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	53.536	1,60
	Ingenieurwesen & Bau: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
933	Skanska AB Class B Com NPV	18.634	0,56	38	Castellum AB Class A Com SEK0.50	712	0,02
	Unterhaltung: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			179	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	7.310	0,22
267	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	15.756	0,47		Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,16 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			338	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.073	0,09
12	AAK AB Com SEK 10.00	218	0,01		Schweden - insgesamt	339.090	10,16
1.931	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	4.851	0,15		Schweiz: 7,04 % (30. Nov. 2019: 16,62 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,01				
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)						
3.264	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	54.028	1,62				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)				Vereinigte Staaten: 43,27 % (30. Nov. 2019: 54,82 %)		
4	Sika AG Com CHF0.01	685	0,02		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,95 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			17	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	540	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			1.192	Moog Inc Class A Com USD1.00	64.714	1,94
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
19	Logitech International SA Com CHF0.25	1.121	0,03		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
524	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	22.308	0,67	12	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	372	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	219	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Meritor Inc Com USD1.00	245	0,01
72	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	5.029	0,15		Banken: 6,27 % (30. Nov. 2019: 8,32 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			9.055	Bancorp Inc Com USD1.00	79.684	2,39
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			13	BankUnited Inc Com USD0.01	240	0,01
	Lebensmittelprodukte: 1,37 % (30. Nov. 2019: 3,28 %)			31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00
422	Nestle SA Com CHF0.10	45.622	1,37	17	Farmers National Banc Corp Com NPV	200	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.530	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	72.167	2,16
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10	232	0,01	27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
1	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,01	2.789	Independent Bank Corp Com USD1.00	38.544	1,15
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	222	0,01
138	Tecan Group AG Com CHF0.10	48.207	1,45	1.344	PCSB Financial Corp Com USD0.01	17.956	0,54
	Versicherungen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,01
314	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	21.284	0,64	6	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	192	0,00
69	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	22.229	0,67		Getränke: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Biotechnologie: 1,18 % (30. Nov. 2019: 3,39 %)		
29	Inficon Holding AG Com CHF5.00	21.523	0,64	35	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	437	0,01
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	186	0,00
	Pharmazeutika: 0,70 % (30. Nov. 2019: 3,38 %)			10.159	Aptinyx Inc Com USD0.01	37.995	1,14
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	349	0,01	20	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	230	0,01
67	Roche Holding AG Com NPV	23.203	0,69	27	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	392	0,01
	Immobilien: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,01
40	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	22.567	0,68		Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Chemikalien: 9,31 % (30. Nov. 2019: 9,85 %)		
	Schweiz - insgesamt	234.591	7,04	2.612	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	76.714	2,30
				1.121	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	76.318	2,29

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
21	Ferro Corp Com USD1.00		252	0,01	Elektronik: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01		331	0,01	12	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	829	0,02	
	1 NewMarket Corp Com NPV		436	0,01	5	Brady Corp Class A Com USD0.01	256	0,01	
1.540	PPG Industries Inc Com USD1.67		156.571	4,69	19	CTS Corp Com NPV	405	0,01	
	Kohle: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,01	
12.633	Contura Energy Inc Com USD0.01		48.511	1,45	34	Stoneridge Inc Com NPV	700	0,02	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,19 % (30. Nov. 2019: 6,97 %)				38	Green Plains Inc Com STK USD0.001	325	0,01	
9	American Public Education Inc Com USD0.01		283	0,01		Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
2	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		293	0,01	14	Aecom Technology Corp Com USD0.01	543	0,02	
4	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001		448	0,01	4	Exponent Inc Com USD0.001	297	0,01	
8	Green Dot Corp Class A Com USD0.001		305	0,01		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
17	Hackett Group Inc Com USD0.001		234	0,01		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
8	HMS Holdings Corp Com USD0.01		250	0,01	18	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	217	0,01	
16	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00		240	0,01	8	Mondelez International Inc Class A Com NPV	417	0,01	
	4 McGrath RentCorp Com NPV		223	0,01	17	SpartanNash Co Class C Com NPV	364	0,01	
9.889	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001		30.557	0,91		Forstprodukte und Papier: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)			
	9 SP Plus Corp Com USD0.001		183	0,00	15	PH Glatfelter Co Com USD0.01	231	0,01	
5.341	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		39.577	1,19		Gesundheitspflegeprodukte: 0,93 % (30. Nov. 2019: 2,54 %)			
	Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,06 %)				2	ABIOMED Inc Com USD0.01	448	0,01	
10	MTS Systems Corp Com USD0.25		176	0,00	21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,01	
7	Virtusa Corp Com USD0.01		210	0,01	6	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	232	0,01	
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				1.214	FONAR Corp Com USD0.0001	29.015	0,87	
3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00		217	0,01	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00	
2	Procter & Gamble Co Com NPV		232	0,01	18	Intersect ENT Inc Com USD0.001	201	0,01	
	Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				1	Masimo Corp Com USD0.001	240	0,01	
11	Systemax Inc Com USD0.01		231	0,01	17	Natus Medical Inc Com USD0.001	364	0,01	
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	150	0,00	
	Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitsdienste: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			
32	AES Corp/VA Com USD0.01		400	0,01	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,01	
24	Vistra Energy Com USD0.01		491	0,01	952	MEDNAX Inc Com USD0.01	14.785	0,44	
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				13	RadNet Inc Com USD0.0001	222	0,01	
3	Acuity Brands Inc Com USD0.01		258	0,01	29	Surgery Partners Inc Com USD0.01	389	0,01	
6	AMETEK Inc Com USD0.01		550	0,02		Eigenheimbau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
5	Encore Wire Corp Com USD0.01		241	0,01	8	PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,01	
6	SPX Corp Com USD0.01		240	0,01	17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	243	0,01	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			Bergbau: 3,82 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
5 American Woodmark Corp Com STK NPV	314	0,01	28 Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,01
Haushaltsartikel/-waren: 4,67 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			14.006 Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	127.033	3,81
4.545 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	155.711	4,67	Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			5 Standex International Corp Com USD1.50	265	0,01
12 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	161	0,00	Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,01	22 Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,01
29 MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,01	Öl- und Gasgesellschaften: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
16 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	246	0,01	88 Oil States International Inc Com USD0.01	373	0,01
8 Stewart Information Services Corp Com USD1.00	247	0,01	1.644 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	15.273	0,46
Internet: 1,66 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)			Öl- und Gasdiensteleister: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
36 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	51.607	1,55	23 Matrix Service Co Class C Com USD0.01	253	0,01
20 CarGurus Inc Class A Com USD0.001	520	0,01	45 MRC Global Inc Com USD0.01	266	0,01
4 F5 Networks Inc Com NPV	580	0,02	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)		
2 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	450	0,01	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
4 GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,01	16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00
1 MercadoLibre Inc Com USD0.001	852	0,02	92 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	448	0,01
23 Perficient Inc Com USD0.001	783	0,02	7 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	235	0,01
31 Quotient Technology Inc Com USD0.00001	216	0,01	45 Biondelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,01
3 Zendesk Inc Com USD0.01	257	0,01	8 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	478	0,01
Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)			19 Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	288	0,01
Freizeit: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			51 Kadmon Holdings Com USD0.001	226	0,01
34 Nautilus Inc Com STK NPV	208	0,01	8 Odonate Therapeutics Com USD0.01	261	0,01
Beherbergung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3 USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	254	0,01
3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,01	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Einzelhandel: 3,18 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
14 Terex Corp USD0.01	220	0,01	25 BJ's Restaurants Inc Com NPV	543	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			8 Children's Place Inc Com USD0.10	333	0,01
8 Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	243	0,01	21 Denny's Corp Com USD0.01	228	0,01
1.068 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	18.829	0,56	3 Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,01
Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			2.934 Noodles & Co Class C Com USD0.01	17.193	0,51
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			902 Ross Stores Inc Com USD0.01	87.458	2,62
7 AZZ Inc Com USD1.00	222	0,01	Sparkassen: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
			1.371 Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	14.985	0,45

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Outperformance Swaps**: 0,59 % (30. Nov. 2019: -1,02 %)				
					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Halbleiter: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)									
119	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		3.195	0,09	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	13.187	0,40
6	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		435	0,01	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	6.463	0,19
12	DSP Group Inc Com USD0.001		216	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			19.650	0,59
9	FormFactor Inc Com USD0.001		227	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert			19.650	0,59
9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV		201	0,00					
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,01					
12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001		249	0,01					
Software: 0,77 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)									
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		190	0,00					
9	Model N Inc Com USD0.00015		289	0,01					
367	New Relic Inc Com USD0.001		24.277	0,73	Gesamtwert der Anlagen			3.336.151	100,01
21	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		217	0,00					
5	QAD Inc Class A Com NPV		228	0,01	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			109	0,00
2	Workday Inc Class A Com USD0.001		367	0,01	Sonstige Nettoverbindlichkeiten			(255)	(0,01)
6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,01	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			3.336.005	100,00
Telekommunikation: 3,26 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)									
21	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		217	0,01					
22.887	Extreme Networks Inc Com USD0.001		75.527	2,26					
14	Knowles Corp Com USD1.00		211	0,01					
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		208	0,01					
3.115	Spok Holdings Inc Com USD0.0001		31.991	0,96					
7	United States Cellular Corp Com USD1.00		221	0,01					
Transportdienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)									
10	Kirby Corp Com USD0.10		513	0,01					
10	Marten Transport Ltd Com USD0.01		256	0,01					
Wasser: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)									
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.443.480	43,27	Analyse des Gesamtvermögens				
Aktien - insgesamt			3.316.501	99,42	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
					An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
					Derivative Finanzinstrumente				
					Sonstige Vermögenswerte				
					100,00				

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	866.441	2.003.422
Gesamtanlageertrag		866.441	2.003.422
Betriebliche Aufwendungen	4	(76.796)	(68.857)
Nettoertrag		789.645	1.934.565
Gewinn für den Berichtszeitraum		789.645	1.934.565
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		789.645	1.934.565

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	126.835.512	90.419.398
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	240	115
Debitoren	6	14.982.068	47.537
Umlaufvermögen insgesamt		141.817.820	90.467.050
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(260.918)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(14.986.523)	(50.532)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(14.986.523)	(311.450)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		126.831.297	90.155.600

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		90.155.600	93.020.505
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		789.645	1.934.565
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		64.177.190	39.049.760
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(28.291.138)	(38.745.704)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		35.886.052	304.056
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	126.831.297	95.259.126

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		839.506.950	978.875.398
Kauf von Anlagen		(875.317.354)	(979.113.693)
Gezahlte Managementgebühren		(75.523)	(64.406)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(35.885.927)	(302.701)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		64.177.190	39.049.760
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(28.291.138)	(38.745.704)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		35.886.052	304.056
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		125	1.355
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		115	280
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(1.438)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	240	197

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index ist repräsentativ für den Sektor Nicht-Basiskonsumgüter des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
724.564,058112	175,05	173,30	(1.268.356,63)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
517.018,345341	174,38	172,64	(901.586,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.982.157	-	14.982.157
Antizipative Passiva	-	4.366	4.366
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.831.297	-	126.831.297
Gesamtverbindlichkeiten	141.813.454	4.366	141.817.820

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage bis 1 Monat		Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	47.439	-	47.439
Antizipative Passiva	-	3.093	3.093
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	90.155.600	-	90.155.600
Gesamtverbindlichkeiten	90.203.039	3.093	90.206.132

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	260.918	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	125.949.936	-	-
- Derivate	-	885.576	-
Gesamtvermögen	125.949.936	885.576	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	90.366.229	-	51.993
- Derivate	-	1.176	-
Gesamtvermögen	90.366.229	1.176	51.993
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	260.918	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	260.918	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	51.993
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(51.993)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	51.993
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	51.993

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(9.218.286)	2.648.555
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	3.838.482	256.985
Nettowährungsverluste	-	(1.438)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	5.100.927	95.014
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.145.318	(995.694)
	866.441	2.003.422

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	76.796	68.857
	76.796	68.857

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	240	115
	240	115

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	14.982.068	47.537
	14.982.068	47.537

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.366	3.093
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.982.157	47.439
	14.986.523	50.532

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	224.584	266.701	266.701
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	164.700	113.400	103.200
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(74.330)	(155.517)	(105.448)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	314.954	224.584	264.453

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2 020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	126.831.297	90.155.600	95.259.126
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	402,6978	401,4338	360,2119

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(2.132)	(889.556)
			(889.556)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,30 % (30. Nov. 2019: 100,29 %)				Unterhaltung: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			27.823	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	462.696	0,36
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.483	OMV AG Class A Com NPV	247.381	0,19	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Österreich - insgesamt	247.381	0,19		Internet: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,34 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			1	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	207	0,00
	Chemikalien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32.162	Momo Inc ADR USD0.0001	623.943	0,49
2.306	Umicore SA Com NPV	102.193	0,08	5.509	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	368.387	0,29
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			16.125	Sina Corp Com USD0.13	504.874	0,40
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	3.823.895	3,01
	Pharmazeutika: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark: 2,85 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
13.639	Fagron Com NPV	326.184	0,26		Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			9.353	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	70.908	0,06
	Belgien - insgesamt	428.377	0,34	267	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	74.752	0,06
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)				Elektrizität: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)			233	Orsted A/S Com DKK10.00	27.359	0,02
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00	3.202	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	108.713	0,09
	Bermuda - insgesamt	232	-		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
	Kanada: 2,66 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)		
16.226	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	225.704	0,18	247	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	65.798	0,05
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33.130	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.156.933	1,70
2	Masonite International Corp Com NPV	133	0,00		Transportdienstleistungen: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
	Bergbau: 2,21 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)			10.456	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.104.787	0,87
70	Eldorado Gold Corp Com NPV	588	0,00		Dänemark - insgesamt	3.609.250	2,85
86.022	Pretium Resources Inc Com NPV	750.112	0,59		Finnland: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
13	SSR Mining Inc Com NPV	250	0,00		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
383.275	Yamana Gold Inc Com NPV	2.054.354	1,62		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
21.636	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	343.363	0,27		Forstprodukte und Papier: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00	6.266	Ahlstrom-Munksjo Oyj Com NPV	95.489	0,08
	Kanada - insgesamt	3.374.726	2,66	33.054	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	954.855	0,75
	Cayman-Inseln: 3,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Biotechnologie: 1,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
23.667	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	516.177	0,41		Finnland - insgesamt	1.050.344	0,83
18.111	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.347.459	1,06				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Deutschland: 5,19 % (30. Nov. 2019: 7,22 %)				Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			8 Radware Ltd Com ILS0.05		191	0,00	
	Chemikalien: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Israel - insgesamt		191	-	
7.079	Symrise AG Class A Com NPV	774.834	0,61		Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)			
1.417	Sixt SE Pref NPV	77.470	0,06		Irland - insgesamt		-	
	Elektronik: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Japan: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
281	Sartorius AG Pref NPV	104.211	0,08		Banken: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,94 %)			327.425	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	1.365.362	1,08	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Japan - insgesamt	1.365.362	1,08	
	Unterhaltung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia: 0,74 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)			
16.616	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV	117.181	0,09	18.022	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	934.801	0,74	
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia - insgesamt	934.801	0,74	
5.062	Eckert & Ziegler AG Com NPV	795.620	0,63		Luxemburg: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
1.015	Stratec SE NPV	92.581	0,07		Eisen und Stahl: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.991	ArcelorMittal Com NPV	105.203	0,08	
6	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	505	0,00		Öl- und Gasdienstleister: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Haushaltsartikel/-waren: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18.307	Subsea 7 SA Com USD2.00	105.094	0,08	
10.428	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	835.750	0,66		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Versicherungen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)			9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00	
1.021	Hannover Rueck SE Com NPV	164.224	0,13		Luxemburg - insgesamt	210.501	0,16	
	Internet: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande: 1,54 % (30. Nov. 2019: 9,37 %)			
9.279	Delivery Hero SE Com NPV	889.507	0,70		Landwirtschaft: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.280	ForFarmers NV Com NPV	109.946	0,09	
10.026	Bayer AG Com NPV	677.175	0,54		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,89 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)			
	Einzelhandel: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			26.887	Randstad NV Com EURO.10	1.128.420	0,89	
1.022	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV	104.815	0,08		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)			
	Software: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)			
1.268	CompuGroup Medical SE Com NPV	103.457	0,08		Versicherungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
7.142	SAP SE Com NPV	901.690	0,71		77.394	Aegon NV Com EURO.12	207.045	0,16
	Telekommunikation: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
60.212	Deutsche Telekom AG Com NPV	949.396	0,75		6	Prosus NV Com EURO.05	498	0,00
	Deutschland - insgesamt	6.588.416	5,19					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)				Spanien: 1,59 % (30. Nov. 2019: 10,16 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,15 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,94 %)		
	Halbleiter: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			68	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	211	0,00
1.343	ASML Holding NV Com EURO.09	437.634	0,35		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,50 %)		
3	NXP Semiconductors NV Com NPV	288	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,01 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,66 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Pharmazeutika: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
244	Altice Europe NV EURO.01	977	0,00	48.351	Grifols SA ADR NPV	915.284	0,72
	Transportdienstleistungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
46.193	PostNL NV Com EURO.08	68.724	0,05	21.191	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	1.106.461	0,87
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	2.021.956	1,59
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00				
	Niederlande - insgesamt	1.953.661	1,54		Schweden: 8,48 % (30. Nov. 2019: 4,06 %)		
					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)			15	Volvo AB Class B Com SEK1.20	212	0,00
	Banken: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.484	Sbanken ASA Com NOK10.00	102.906	0,08	51.710	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	448.671	0,35
	Chemikalien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
29.947	Borregaard ASA Com NOK1.00	324.729	0,26	15.199	Inwido AB Class A Com SEK4.00	96.019	0,08
	Lebensmittelprodukte: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.264	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	50.240	0,04
44.429	Mowi ASA Com NOK7.50	836.688	0,66		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			17.296	AcadeMedia AB Class A Com SEK1.00	97.881	0,08
	Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			44.812	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	275.961	0,22
10.054	Atea ASA Com NOK1.00	106.331	0,08		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Bergbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
37.449	Elkem ASA Com NOK5.00	68.078	0,05	7.412	AddTech AB Class B Com SEK0.75	272.765	0,22
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektronik: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.965	Mycronic AB Class A Com NPV	122.316	0,10
37.857	Europris ASA Com NOK1.00	159.371	0,13		Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	1.598.103	1,26	2.679	Skanska AB Class B Com NPV	53.504	0,04
					Unterhaltung: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Panama: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.197	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	955.825	0,75
	Fluggesellschaften: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6.979	Copa Holdings SA Class A Com NPV	306.099	0,24	27.181	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	68.282	0,05
	Panama - insgesamt	306.099	0,24	42.233	Scandi Standard AB Com NPV	275.773	0,22
	Portugal: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)						
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
127.528	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	95.185	0,08				
	Portugal - insgesamt	95.185	0,08				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,19 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)				Schweiz: 7,92 % (30. Nov. 2019: 12,81 %)		
91.038	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.506.933	1,19	342	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,63 %) St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	151.830	0,12
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,42 % (30. Nov. 2019: 1,34 %)		
17.562	Arjo AB Class B Com SEK0.33	99.013	0,08	73	Forbo Holding AG Com CHF0.10	104.253	0,08
50.435	Getinge AB Class B Com SEK0.50	930.426	0,73	890	Geberit AG Com CHF0.10	432.910	0,34
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Chemikalien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
50.621	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.125.467	0,89	48	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	72.547	0,06
172	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	3.846	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
26.544	Nobia AB Class A Com SEK0.33	119.272	0,09	17.835	Logitech International SA Com CHF0.25	1.052.241	0,83
	Haushaltswaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,48 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
7.710	Duni AB Class A Com SEK1.25	76.540	0,06	2.554	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	108.732	0,09
	Investmentgesellschaften: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			524	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	433.294	0,34
7.362	Investor AB Class A Com SEK6.25	385.986	0,30	944	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	62.887	0,05
8.473	Investor AB Class B Com SEK6.25	450.713	0,35		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Lebensmittelprodukte: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
38.787	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	430.562	0,34	8.834	Nestle SA Com CHF0.10	955.032	0,75
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	275	0,00	293	Schindler Holding AG Com CHF0.10	68.042	0,05
	Medien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			86	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	99.007	0,08
6.302	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	71.730	0,06		Versicherungen: 1,40 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Chubb Ltd Com CHF24.15	366	0,00
7.066	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	71.385	0,06	14.349	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	972.631	0,77
	Sonstige Fertigung: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			2.494	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	803.469	0,63
47.996	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	967.732	0,76		Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
	Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
4.611	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	100.265	0,08	163	Inficon Holding AG Com CHF5.00	120.973	0,10
	Privates Beteiligungskapital: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
28.334	Ratos AB Class B Com SEK3.15	74.668	0,06	311	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	56.069	0,04
	Immobilien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Sonstige Fertigung: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
50.698	Castellum AB Class A Com SEK0.50	949.812	0,75	3.321	Sulzer AG Com CHF0.01	262.894	0,21
35.858	Fabege AB Class A Com SEK30.82	434.026	0,34		Verpackungen und Behälter: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,19 % (30. Nov. 2019: 1,35 %)			3.605	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	225.148	0,18
26.138	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	237.670	0,19				
	Schweden - insgesamt	10.753.770	8,48				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 1,74 % (30. Nov. 2019: 4,43 %)			40.753	HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01	324.801	0,26
5.286	Novartis AG Com CHF0.50	456.851	0,36	22.982	Independent Bank Corp Com USD1.00	317.611	0,25
1.227	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	427.860	0,34	29.650	Macatawa Bank Corp Com NPV	219.114	0,17
3.791	Roche Holding AG Com NPV	1.312.861	1,04	17.632	Sierra Bancorp Com NPV	332.187	0,26
	Immobilien: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.122	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	236.025	0,19
16.349	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.856.642	1,46		Getränke: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Schweiz - insgesamt	10.036.539	7,92	25.332	Coca-Cola Co Com USD0.25	1.182.498	0,93
	Vereinigtes Königreich: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	575	0,00
	Chemikalien: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 3,05 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
54.038	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	358.812	0,28	240.706	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	3.002.807	2,37
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	358.812	0,28	136.438	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	654.902	0,52
	Vereinigte Staaten: 60,86 % (30. Nov. 2019: 44,06 %)			7.397	Aptinyx Inc Com USD0.01	27.665	0,02
	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.457	0,00
2	Trade Desk Class A Com USD0.000001	623	0,00	6	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.078	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	Cytokinetics Inc Com USD0.001	331	0,00
62.139	Astronics Corp Com USD0.01	567.329	0,45	5.790	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	51.300	0,04
10.644	Moog Inc Class A Com USD1.00	577.863	0,46	5	Deciphera Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.01	293	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	324	0,00
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	27	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	326	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			8	FibroGen Inc Com USD0.01	268	0,00
108	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	3.028	0,00	36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	191	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,81 % (30. Nov. 2019: 2,66 %)			44	ImmunoGen Inc Com USD0.01	206	0,00
9	Crocs Inc Com USD0.001	258	0,00	17	Innoviva Inc Com USD0.01	237	0,00
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	730	0,00	26.452	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	96.682	0,08
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	188	0,00	14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	203	0,00
6.866	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	161.488	0,13	69	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	369	0,00
23.152	Under Armour Inc Class A Com USD0.000333	202.580	0,16	58	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	204	0,00
84.273	Under Armour Inc Class C Com USD0.000333	662.386	0,52	5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	254	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)			15.961	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	31.204	0,02
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00
45	Meritor Inc Com USD1.00	917	0,00		Baustoffe: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 2,76 % (30. Nov. 2019: 1,15 %)			28.475	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	588.009	0,46
13.581	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	327.302	0,26	14.358	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	49.104	0,04
21.664	Civista Bancshares Inc Com NPV	330.159	0,26	16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	333	0,00
107.686	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	1.405.302	1,11	41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	558	0,00
				33	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	501	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Chemikalien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
2.510	Balchem Corp Com USD0.07		252.632	0,20	3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		292	0,00
1	NewMarket Corp Com NPV		436	0,00	5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01		255	0,00
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01		510	0,00	251.918	LendingClub Corp Com USD0.01		1.347.761	1,06
Gewerbliche Dienstleistungen: 4,27 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)					52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01		38	0,00
2.854	American Public Education Inc Com USD0.01		89.701	0,07	Electric: 0.00% (30 Nov 2019: 0.00%)				
426	ASGN Inc Com USD0.01		26.237	0,02	4	ALLETE Inc Com NPV		235	0,00
3.613	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		529.268	0,42	24	Vistra Energy Com USD0.01		491	0,00
11.668	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001		1.305.416	1,03	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
66.629	CAI International Inc Com USD0.0001		1.253.291	0,99	5	Encore Wire Corp Com USD0.01		241	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01		181	0,00	8	Generac Holdings Inc Com USD0.01		890	0,00
9	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		878	0,00	199	Insteel Industries Inc Com NPV		3.512	0,00
36.496	Hackett Group Inc Com USD0.001		503.280	0,40	9.108	SPX Corp Com USD0.01		364.138	0,29
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,00	2	Universal Display Corp Com STK USD0.01		293	0,00
12	Herc Holdings Inc Com USD0.01		342	0,00	Elektronik: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				
17	HMS Holdings Corp Com USD0.01		531	0,00	3	Agilent Technologies Inc Com USD0.01		264	0,00
4	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01		185	0,00	10	Arrow Electronics Inc Com USD1.00		691	0,00
12	K12 Inc Com USD0.0001		295	0,00	1.122	CTS Corp Com NPV		23.943	0,02
21.337	Korn/Ferry International Com USD0.01		645.658	0,51	42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001		198	0,00
7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00	43	Stoneridge Inc Com NPV		885	0,00
4	McGrath RentCorp Com NPV		223	0,00	6	Trimble Inc Com NPV		235	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001		390	0,00	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
16.237	Perdoceo Education Corp Com USD0.01		264.338	0,21	97	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001		203	0,00
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025		913	0,00	23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001		1.338	0,00
18	TrueBlue Inc Com NPV		278	0,00	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				
106.161	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		786.653	0,62	2.722	Aegion Corp Com USD0.01		40.857	0,03
2	WEX Inc Com USD0.01		296	0,00	3	Exponent Inc Com USD0.001		223	0,00
Computer: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)					2	TopBuild Corp Com NPV		229	0,00
2.299	A10 Networks Inc Com USD0.00001		15.633	0,01	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
29.493	Agilysys Inc Com USD0.3		567.150	0,45	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01		328	0,00
29	Conduent Inc Com USD0.01		69	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001		110	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01		219	0,00	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
33	Virtusa Corp Com USD0.01		992	0,00	5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01		255	0,00
Vertrieb/Großhandel: 1,84 % (30. Nov. 2019: 3,45 %)					4	Clean Harbors Inc Com USD0.01		238	0,00
74.602	LKQ Corp Com USD0.01		2.048.571	1,62	7	US Ecology Inc Com USD0.01		236	0,00
26.131	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		273.592	0,22					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand	Bestand		
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					28 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001					452	0,00
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	7.685	Teladoc Health Inc Com USD0.001	1.337.651	1,05	Eigenheimbau: 2,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	207	0,00	1.197	Cavco Industries Com USD0.01	227.657	0,18	42.396 Lennar Corp Class B Com USD0.10		1.902.732	1,50
Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)					15 M/I Homes Inc Com USD0.01					502	0,00
15	PH Glatfelter Co Com USD0.01	231	0,00	7	MDC Holdings Inc Com USD0.01	238	0,00	8 Meritage Homes Corp Com USD0.01		556	0,00
21.688	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	40.340	0,03	380 NVR Inc Com USD0.01					1.224.212	0,97	
Gesundheitspflegeprodukte: 4,30 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)					17 PulteGroup Inc Com USD0.01					577	0,00
4	ABIOMED Inc Com USD0.01	896	0,00	13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	Wohnungseinrichtungen: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
82.648	AngioDynamics Inc Com USD0.01	843.836	0,67	107.924 Daktronics Inc Com NPV					457.598	0,36	
7	AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00	4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00	6 Universal Electronics Inc Com USD0.01					271	0,00	
8.897	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	344.492	0,27	39.999 Quanex Building Products Corp Com USD0.01					495.988	0,39	
12	Cutera Inc Com USD0.001	159	0,00	Haushaltswaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,50 %)							
18.560	FONAR Corp Com USD0.0001	443.584	0,35	Versicherungen: 2,48 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)							
4	Haemonetics Corp Com USD0.01	439	0,00	464 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01					6.227	0,00	
10	Hanger Inc Com USD0.01	184	0,00	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00					835.920	0,66	
19.236	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	1.955.724	1,54	9.905 Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033					1.838.170	1,45	
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00	16 Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001					511	0,00	
11	Insulet Corp Com USD0.001	2.074	0,00	17 Heritage Insurance Holdings Inc Com USD0.0001					213	0,00	
9	Integer Holdings Corp Com USD0.001	713	0,00	6 Horace Mann Educators Corp Com USD0.001					219	0,00	
27	Intersect ENT Inc Com USD0.001	301	0,00	30.663 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01					471.137	0,37	
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	233	0,00	10 ProAssurance Corp Com USD0.01					138	0,00	
84.055	Meridian Bioscience Inc Com NPV	1.299.490	1,02	Internet: 5,88 % (30. Nov. 2019: 6,87 %)							
646	Merit Medical Systems Com STK NPV	29.064	0,02	2.649 Alphabet Inc Class A Com USD0.001					3.797.394	2,99	
710	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	21.676	0,02	1.064 Amazon.com Inc Com USD0.01					2.598.682	2,05	
6	Nevro Corp Com USD0.001	754	0,00	2.658 Boingo Wireless Inc Com NPV					36.415	0,03	
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	243	0,00	602 Booking Holdings Inc Com USD0.008					986.931	0,78	
14	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	477	0,00	8 Etsy Inc Com USD0.001					648	0,00	
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00	167 Facebook Inc Class A Com USD0.000006					37.590	0,03	
13.943	Surmodics Inc Com USD0.05	515.612	0,41	13 FireEye Inc Com USD0.0001					162	0,00	
Gesundheitsdienste: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					9 HealthStream Inc Com NPV					205	0,00
9.305	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	34.056	0,03								
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	299	0,00								
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	351	0,00								
3	LHC Group Inc Com USD0.01	488	0,00								
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,00								
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00								
4	Providence Service Corp Com USD0.001	322	0,00								

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 2,16 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
14	Perficient Inc Com USD0.001	477	0,00		108 Callon Petroleum Co Com USD0.01	72	0,00
31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	216	0,00	253.112	Devon Energy Corp Com USD0.10	2.736.141	2,16
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	823	0,00	2	Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	198	0,00		Öl- und Gasdienstleister: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
126	Truecar Inc Com USD0.0001	340	0,00	57	MRC Global Inc Com USD0.01	337	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	217	0,00	16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	103	0,00
28	Zix Corp Com USD0.01	188	0,00	33.845	Thermon Group Holdings Com USD0.001	542.535	0,43
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
13	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	223	0,00		Pharmazeutika: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			1.024	Antares Pharma Inc Com USD0.01	2.939	0,01
34	Nautilus Inc Com STK NPV	208	0,00	21	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	707	0,00
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	388	0,00	45	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	215	0,00
	Beherbergung: 4,21 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)			150.366	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	1.084.139	0,86
10.937	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	867.413	0,68	19	Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	288	0,00
64.346	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	3.084.747	2,43	3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	311	0,00
13.949	Marcus Corp Com USD1.00	188.033	0,15	13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	59	0,00
50.604	MGM Resorts International Com USD0.01	869.377	0,69		Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	613.507	0,49
10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	402	0,00	33.525	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	200.815	0,16
3.997	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	332.870	0,26	9	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	762	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	141	0,00
38.452	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	677.909	0,53		Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
15.213	Middleby Corp Com USD0.01	1.036.005	0,82		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	261	0,00	24	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	662	0,00
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7	Redfin Corp Com NPV	210	0,00
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00		Einzelhandel: 10,06 % (30. Nov. 2019: 11,16 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.668	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	2.322.186	1,83
35.443	AZZ Inc Com USD1.00	1.122.125	0,88	4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00
4.138	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	582.010	0,46	1.552	AutoZone Inc Com USD0.01	1.781.479	1,40
	Sonstige Fertigung: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			15	BJ's Restaurants Inc Com NPV	326	0,00
20	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,00	2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.008	0,00
49.387	Myers Industries Inc Com NPV	672.157	0,53	19	Container Store Group Inc Com USD0.01	54	0,00
8.849	Standex International Corp Com USD1.50	468.201	0,37	9	Denny's Corp Com USD0.01	98	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	261	0,00
18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00	2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	600	0,00
				8.571	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01*	3.576.164	2,82
				6	PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
31	Regis Corp Com USD0.05		326	0,00	173	RigNet Inc Com USD0.001	170	0,00	
8.336	Ross Stores Inc Com USD0.01		808.259	0,64	35	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	406	0,00	
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01		333	0,00	24	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	231	0,00	
84.323	Tapestry Inc Com USD0.01		1.146.793	0,91	Textilien: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
12.126	Ulta Beauty Inc Com NPV		2.958.865	2,33	11.369	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	1.059.591	0,84	
9.414	Urban Outfitters Inc Com USD0.0001		159.473	0,13	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)				
19	Vera Bradley Inc Com NPV		100	0,00	25	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	315	0,00	
7	Zumiez Inc Com NPV		171	0,00	4	Saia Inc Com USD0.001	434	0,00	
Sparkassen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
30.805	First Defiance Financial Corp Com USD0.01		511.671	0,40	14	General Finance Corp Com USD0.0001	83	0,00	
23.453	WSFS Financial Corp Com USD0.01		648.945	0,51	Wasser: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Halbleiter: 2,27 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)					8.760	American States Water Co Class C Com NPV	718.408	0,57	
146.113	Amkor Technology Inc Com USD0.001		1.545.876	1,22	5	California Water Service Group Com USD0.01	235	0,00	
39.515	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		1.060.978	0,84	Vereinigte Staaten - insgesamt				
50.763	AXT Inc Com USD0.001		268.536	0,21	77.192.335 60,86				
9	Semtech Corp Com USD0.01		479	0,00	Aktien - insgesamt				
3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001		281	0,00	125.949.936 99,30				
Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Outperformance Swaps**: 0,70 % (30. Nov. 2019: -0,29 %)				
4	Adobe Inc Com USD0.0001		1.546	0,00					
3	Aspen Technology Inc Com USD0.10		317	0,00					
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01		365	0,00					
133	Cloudera Inc Com USD0.00005		1.363	0,00	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
3	Everbridge Inc Com USD0.001		439	0,00	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	52.486	0,04
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01		278	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	240.642	0,19
4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00	Morgan Stanley & Co International plc†	USD	10.12.2021	112.167	0,09
9	LivePerson Inc Com USD0.001		337	0,00	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	480.281	0,38
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001		249	0,00	Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		288	0,00	885.576 0,70				
13	SVMK Inc Com USD0.00001		262	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert				
6	Synopsys Inc Com USD0.01		1.085	0,00	885.576 0,70				
4	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001		875	0,00					
4	Workday Inc Class A Com USD0.001		734	0,00					
6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,00					
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)									
41	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01		423	0,00					
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001		187	0,00					
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001		89	0,00					
46	Infinera Corp Com USD0.001		229	0,00					
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025		208	0,00					

† Grandfathered Swap.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	126.835.512	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	240	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(4.455)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	126.831.297	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
126.205.090.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	88,81
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,62
Sonstige Vermögenswerte	10,57
	100,00

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(12.569.372)	(16.584.787)
Gesamtanlageaufwand		(12.569.372)	(16.584.787)
Betriebliche Aufwendungen	4	(34.001)	(110.664)
Nettoaufwand		(12.603.373)	(16.695.451)
Verlust für den Berichtszeitraum		(12.603.373)	(16.695.451)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(12.603.373)	(16.695.451)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	40.320.678	66.646.092
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	212	118
Debitoren	6	786.445	1.150.077
Umlaufvermögen insgesamt		41.107.335	67.796.287
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.143.822)	(995.273)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(787.753)	(1.152.289)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.931.575)	(2.147.562)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		38.175.760	65.648.725

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		65.648.725	178.402.523
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.603.373)	(16.695.451)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		75.431.437	44.673.255
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(90.301.029)	(76.277.530)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(14.869.592)	(31.604.275)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	38.175.760	130.102.797

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		596.059.373	2.537.128.661
Kauf von Anlagen		(581.154.743)	(2.506.421.076)
Gezahlte Managementgebühren		(34.944)	(108.231)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		14.869.686	30.599.354
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		75.431.437	45.678.357
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(90.301.029)	(76.277.530)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(14.869.592)	(30.599.173)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		94	181
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		118	193
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(171)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	212	203

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Energy Index ist repräsentativ für den Energiesektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
513.519,743681	74,34	73,60	(381.771,12)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
610.661,718519	107,51	106,43	(656.510,20)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	786.401	-	786.401
Antizipative Passiva	-	1.352	1.352
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	38.175.760	-	38.175.760
Gesamtverbindlichkeiten	38.962.161	1.352	38.963.513

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.149.994	-	1.149.994
Antizipative Passiva	-	2.295	2.295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	65.648.725	-	65.648.725
Gesamtverbindlichkeiten	66.798.719	2.295	66.801.014

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.143.822	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	995.273	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	40.320.678	-	-
Gesamtvermögen	40.320.678	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.143.822	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.143.822	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	66.646.092	-	-
Gesamtvermögen	66.646.092	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	995.273	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	995.273	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(2.889.311)	(2.883.977)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(9.479.501)	(10.354.698)
Nettowährungsverluste/-gewinne	-	(171)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	947.989	(2.217.246)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps	(1.148.549)	(1.128.695)
	(12.569.372)	(16.584.787)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	34.001	110.664
	34.001	110.664

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	212	118
	212	118

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	786.445	1.150.077
	786.445	1.150.077

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.352	2.295
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	786.401	1.149.994
	787.753	1.152.289

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	206.818	514.741	514.741
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	324.740	190.885	129.835
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(357.517)	(498.808)	(227.375)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	174.041	206.818	417.201

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	38.175.760	65.648.725	130.102.797
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	219,3492	317,4227	311,8468

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
EOG Resources Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(17.137)	(873.473)
Hess Corp Com USD1.00	Goldman Sachs International	(5.031)	(238.822)
Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	Goldman Sachs International	(26.988)	(426.410)
National Oilwell Varco Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(32.811)	(409.153)
			(1.947.858)

Zum 30. November 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Exxon Mobil Corp Com NPV	Goldman Sachs International	(9.585)	(653.026)
			(653.026)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 105,61 % (30. Nov. 2019: 101,52 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Belgien: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	BCE Inc Com NPV	207	0,00
9.362	Fagron Com NPV	223.897	0,59		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	223.897	0,59	1	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	250	0,00
					Kanada - insgesamt	1.773.862	4,64
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln: 5,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 2,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
22	Axalta Coating Systems Com USD1.00	508	0,00	12.600	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	937.440	2,46
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 3,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
55	Golar LNG Ltd Com USD1.00	436	0,00	10.522	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	1.262.219	3,31
6	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	232	0,00		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	216	0,00
10	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	100	0,00		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	1.276	-	21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
					Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 4,64 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)			961	Sina Corp Com USD0.13	30.089	0,08
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	2.230.116	5,85
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00		Dänemark: 2,65 % (30. Nov. 2019: 5,40 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
15.808	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	219.889	0,58		Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	4.480	0,01
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Computer: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	Netcompany Group A/S Class A Com DKK1.00	84.857	0,22
5	Masonite International Corp Com NPV	332	0,00		Elektrizität: 1,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4.109	Orsted A/S Com DKK10.00	482.481	1,26
15.542	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	672.502	1,76		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
17	IMAX Corp Com NPV	214	0,00		Pharmazeutika: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Bergbau: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.456	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	355.214	0,93
581	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	4.706	0,01				
58	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	260	0,00				
115	Hudbay Minerals Inc Com NPV	311	0,00				
27.726	Pan American Silver Corp Com NPV	812.372	2,13				
2.141	Pretium Resources Inc Com NPV	18.670	0,05				
34	Sandstorm Gold Ltd Com NPV	284	0,00				
1.387	SSR Mining Inc Com NPV	26.672	0,07				
3.127	Yamana Gold Inc Com NPV	16.761	0,04				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
800	SimCorp A/S Com DKK1.00	88.051	0,23		Pharmazeutika: 1,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			5.980	Bayer AG Com NPV	403.901	1,06
	Dänemark - insgesamt	1.015.083	2,65	6.499	Dermapharm Holding SE Com NPV	351.699	0,92
	Finnland: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Halbleiter: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			1.184	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	24.834	0,07
	Forstprodukte und Papier: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
549	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	15.859	0,04		Telekommunikation: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			16.932	Deutsche Telekom AG Com NPV	266.976	0,70
	Verpackungen und Behälter: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	2.558.523	6,71
79.180	Metsa Board Oyj Com EUR1.70	565.007	1,48		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	580.866	1,52		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 6,71 % (30. Nov. 2019: 2,32 %)			6	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	623	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			11	Radware Ltd Com ILS0.05	262	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Israel - insgesamt	885	-
3.117	JOST Werke AG Class A Com NPV	89.107	0,23		Jersey: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Internet: 1,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11.154	Mimecast Ltd Com USD0.01	466.014	1,22
1.355	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	95.559	0,25		Jersey - insgesamt	466.014	1,22
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Luxemburg: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.327	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	135.948	0,36		Öl- und Gasdienstleister: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	6 Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	310	0,00	36.121	Subsea 7 SA Com USD2.00	207.358	0,54
	Gesundheitsdienste: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.208	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	269.772	0,71	24	Aroundtown SA Com EUR0.01	132	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	204	0,00
5.012	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	401.686	1,05		Luxemburg - insgesamt	207.694	0,54
	Versicherungen: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				Niederlande: 2,77 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)		
1.772	Hannover Rueck SE Com NPV	285.019	0,75		Banken: 0,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,61 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.795	ING Groep NV ADR NPV	221.992	0,58
2.438	Delivery Hero SE Com NPV	233.712	0,61		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			6.512	Randstad NV Com EUR0.10	273.302	0,72
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Elektronik: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				1.158	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	52.542	0,14
					Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.879	Prosus NV Com EURO.05	321.885	0,84	3.456	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	41.191	0,11
	Freizeit: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	70.128	0,18
4.027	Accell Group Com EURO.01	97.876	0,26				
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Spanien: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Software: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
10.017	TomTom NV Com EURO.20	84.961	0,22	69	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	214	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			184	Acciona SA EUR1	18.380	0,05
2.990	PostNL NV Com EURO.08	4.448	0,01		Software: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.541	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	80.461	0,21
4	AerCap Holdings NV Com EURO.01	129	0,00		Spanien - insgesamt	99.055	0,26
	Niederlande - insgesamt	1.057.135	2,77				
	Norwegen: 2,53 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Schweden: 9,83 % (30. Nov. 2019: 1,91 %)		
	Banken: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
22.446	Sbanken ASA Com NOK10.00	149.176	0,39		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
17.312	Mowi ASA Com NOK7.50	326.020	0,85		Baustoffe: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			13.550	Inwido AB Class A Com SEK4.00	85.602	0,22
39.476	Storebrand ASA Com NOK5.00	202.697	0,53	12.476	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	276.851	0,73
	Investmentgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
3.739	Aker ASA Class A Com NOK28.00	112.784	0,30		Elektronik: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			253	Mycronic AB Class A Com NPV	4.443	0,01
85.815	Elkem ASA Com NOK5.00	156.001	0,41		Ingenieurwesen & Bau: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.434	Peab AB Class A Com SEK5.35	84.860	0,22
4.699	Europris ASA Com NOK1.00	19.782	0,05	3.602	Skanska AB Class B Com NPV	71.938	0,19
	Norwegen - insgesamt	966.460	2,53		Unterhaltung: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Panama: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)			5.540	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	326.929	0,86
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)				Lebensmittelprodukte: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Fluggesellschaften: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.862	Axfood AB Class A Com SEK5.00	400.164	1,05
6.847	Copa Holdings SA Class A Com NPV	300.309	0,79		Forstprodukte und Papier: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Panama - insgesamt	300.309	0,79	6.228	BillerudKorsnas AB Class A Com SEK7.38	84.873	0,22
	Portugal: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.102	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	200.322	0,52
1.908	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	19.568	0,05		Gesundheitspflegeprodukte: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
1.016	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	9.369	0,02	4.258	Getinge AB Class B Com SEK0.50	78.552	0,21

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
194	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.313	0,01	11.106	Logitech International SA Com CHF0.25	655.239	1,72
	Eigenheimbau: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
24.740	Bonava AB Class B Com SEK4.00	112.321	0,29	3.426	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	228.234	0,60
	Investmentgesellschaften: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)		
4.439	Investor AB Class B Com SEK6.25	236.128	0,62	245	BKW AG Class A Com NPV	19.535	0,05
	Freizeit: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
17.549	Thule Group AB Com SEK0.01	402.095	1,05	297	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	20.744	0,05
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
10	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	549	0,00		Lebensmittelprodukte: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				7.361 Nestle SA Com CHF0.10	795.788	2,08
457	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	4.617	0,01		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.133	SKF AB Class B Com SEK2.50	20.787	0,05	86	Schindler Holding AG Com CHF0.10	19.971	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
9.283	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	187.171	0,49	199	Coltene Holding AG Com CHF0.10	16.488	0,04
1.778	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	24.060	0,06		Versicherungen: 3,92 % (30. Nov. 2019: 5,32 %)		
	Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3 Chubb Ltd Com CHF24.15	366	0,00
4.247	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	229.072	0,61	10.957	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	742.708	1,95
424	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	9.220	0,02	2.338	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	753.212	1,97
	Immobilien: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
34.582	Fabege AB Class A Com SEK30.82	418.582	1,10		Maschinen - diversifiziert: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Einzelhandel: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				838 Burckhardt Compression Holding AG Com CHF2.50	172.014	0,45
15.361	Dustin Group AB Class A Com SEK5.00	87.420	0,23	122	Inficon Holding AG Com CHF5.00	90.544	0,24
	Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
44.252	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	402.378	1,06		Verpackungen und Behälter: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
	Schweden - insgesamt	3.753.247	9,83	1.458	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	91.059	0,24
	Schweiz: 12,03 % (30. Nov. 2019: 18,90 %)				Pharmazeutika: 1,09 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)		
	Banken: 0,40 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)			12.966	Idorsia Ltd Com CHF0.05	394.365	1,03
342	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	151.830	0,40	12	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.184	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)			56	Roche Holding AG Com NPV	19.393	0,05
9	Geberit AG Com CHF0.10	4.378	0,01		Immobilien: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Chemikalien: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)			234	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	132.016	0,35
61	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	92.195	0,24	1.675	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	190.218	0,50
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
					Schweiz - insgesamt	4.594.481	12,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 53,50 % (30. Nov. 2019: 65,20 %)			29	Macatawa Bank Corp Com NPV	214	0,00
	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	PCSB Financial Corp Com USD0.01	214	0,00
31	Fluent Inc Com NPV	62	0,00	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
3	Trade Desk Class A Com USD0.000001	935	0,00	11	Sierra Bancorp Com NPV	207	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,72 % (30. Nov. 2019: 3,62 %)			2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00
23	Astronics Corp Com USD0.01	210	0,01	11	Towne Bank/Portsmouth VA Com USD1.67	207	0,00
12.613	Kratos Defense & Security Solutions Com STK USD0.001	233.971	0,61	7	TriCo Bancshares Com NPV	199	0,00
1.191	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001	37.814	0,10		Getränke: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00	2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.129	0,00
6	National Presto Industries Inc Com USD1.00	540	0,00	5	Coca-Cola Co Com USD0.25	233	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			37	Monster Beverage Corp Com USD0.005	2.661	0,01
3	Philip Morris International Inc Com NPV	220	0,00		Biotechnologie: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	6.155	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	20.373	0,06
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3	Acceleron Pharma Com USD0.001	296	0,00
4	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	426	0,00	1.810	ADMA Biologics Inc Com USD0.0001	5.955	0,02
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	121	0,00	12	Adverum Biotechnologies Inc Com USD0.0001	248	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	959	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	188	0,01	1.500	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	18.713	0,05
8.894	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	209.187	0,55	15	AnaptysBio Inc Com USD0.001	286	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 1,35 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)			114	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.541	0,01
13	Altra Industrial Motion Corp Com USD0.001	403	0,01	62	Applied Genetic Technologies Corp Com USD0.001	298	0,00
3.426	Autoliv Inc Com USD1.00	217.825	0,57	16	Aravive Inc Com USD0.0001	205	0,00
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	115	0,00	25	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	784	0,00
6	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	219	0,00	30	Ardelyx Inc Com USD0.0001	220	0,00
7.244	Gentherm Inc Com NPV	294.831	0,77	66	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	759	0,00
77	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	412	0,00	144	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	647	0,00
	Banken: 0,69 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)			2	Biogen Inc Com USD0.0005	614	0,00
20	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	225	0,01	3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	320	0,00
7	Bank of Marin Bancorp Com NPV	236	0,00	3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	195	0,00
17	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	177	0,00	8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.437	0,00
8	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	222	0,00	42	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	2.620	0,01
667	Capital One Financial Corp Com USD0.01	45.383	0,12	35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	65	0,00
13.568	CenterState Bank Corp Com USD0.01	214.374	0,56	15	Cytokinetics Inc Com USD0.001	311	0,00
14	Civista Bancshares Inc Com NPV	213	0,00	52	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	461	0,00
				15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	324	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	241	0,00	1.422	CAI International Inc Com USD0.0001	26.748	0,07
12	Exelixis Inc Com USD0.001	297	0,00	14	Carriage Services Inc Com USD0.01	262	0,00
150	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	795	0,00	16	CBIZ Inc Com USD0.01	362	0,00
545	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	1.439	0,00	7	CorVel Corp Com USD0.0001	475	0,00
44	ImmunoGen Inc Com USD0.01	206	0,00	32	Everi Holdings Inc Com USD0.001	199	0,00
3	Incyte Corporation Com USD0.001	306	0,00		FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	244	0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	419	0,00	6	Forrester Research Inc Com USD0.01	188	0,00
2.270	Karyopharm Therapeutics Inc Com USD0.001	41.972	0,11	6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	723	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	69	0,00	605	Graham Holdings Co Com USD1.00	216.729	0,57
21	Macrogenics Inc Com USD0.01	404	0,00	7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	683	0,00
80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	292	0,00	13	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	496	0,00
14	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	203	0,00	4	HealthEquity Inc Com USD0.0001	248	0,00
18	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	184	0,00	10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	285	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.226	0,00	23.152	HMS Holdings Corp Com USD0.01	723.268	1,89
6	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	226	0,00	7	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	202	0,00
13	Retrophin Inc Com USD0.01	204	0,00	3	ICF International Inc Com USD0.001	197	0,00
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	7.088	Korn/Ferry International Com USD0.01	214.483	0,56
35	VeracYTE Inc Com USD0.001	873	0,00	34.735	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	337.972	0,89
2	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	576	0,00	8	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	227	0,00
	Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			40	McGrath RentCorp Com NPV	2.230	0,01
11	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	227	0,01	56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00
598	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	45.083	0,12	3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	390	0,00
83	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	450	0,00	13.598	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	221.375	0,58
17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00	197	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	317	0,00
62	PGT Innovations Inc Com USD0.01	844	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00
	Chemicals: 0,01% (30 Nov 2019: 0,01%)			488	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	3.616	0,01
3	Balchem Corp Com USD0.07	302	0,01	18	Vectrus Inc Com USD0.01	989	0,00
37	Ferro Corp Com USD1.00	445	0,00		Computer: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
7	HB Fuller Co Com USD1.00	263	0,00	4.778	A10 Networks Inc Com USD0.00001	32.490	0,09
1	NewMarket Corp Com NPV	436	0,00	101	Agilysys Inc Com USD0.3	1.942	0,01
13	PQ Group Holdings Inc Com NPV	163	0,00	29	Conduent Inc Com USD0.01	69	0,00
144	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	312	0,00	14	Tenable Holdings Com USD0.01	438	0,00
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00	21	Virtusa Corp Com USD0.01	631	0,00
	Kohle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
99	Contura Energy Inc Com USD0.01	380	0,00	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,59 % (30. Nov. 2019: 4,16 %)				Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	201	0,01	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
4	ASGN Inc Com USD0.01	246	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
996	Discover Financial Services Com USD0.01	47.320	0,13	10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	328	0,00
67	Enova International Inc Com USD0.00001	948	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	110	0,00
23	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	640	0,00	39	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	704	0,00
10	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	510	0,00		Umweltkontrolle: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
762	LendingClub Corp Com USD0.01	4.077	0,01	5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	255	0,01
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	38	0,00	66	Clean Harbors Inc Com USD0.01	3.920	0,01
	Elektrizität: 0,04 % (30. Nov. 2019: 7,40 %)			12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	204	0,00
16	AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,01	1.278	US Ecology Inc Com USD0.01	43.030	0,11
192	ALLETE Inc Com NPV	11.276	0,03		Lebensmittelprodukte: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	IDACORP Inc Com NPV	280	0,00	5.044	Cal-Maine Foods Inc Com USD0.01	224.761	0,59
13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	20	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	296	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			4	Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00
5	Encore Wire Corp Com USD0.01	241	0,00	14	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	373	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	445	0,00	8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	292	0,00
186	Insteel Industries Inc Com NPV	3.283	0,01	10	Simply Good Foods Co Com USD0.01	170	0,00
6.920	SPX Corp Com USD0.01	276.662	0,72	30	SpartanNash Co Class C Com NPV	642	0,00
3.741	Vicor Corp Com USD0.01	228.126	0,60		Forstprodukte und Papier: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			9	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	261	0,01
639	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	44.142	0,12	14.732	Domtar Corp Com USD0.01	300.533	0,79
29	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10	272	0,00	5	Neenah Inc Com USD0.01	253	0,00
9	CTS Corp Com NPV	192	0,00	14	PH Glatfelter Co Com USD0.01	216	0,00
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,00	105	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	195	0,00
4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	225	0,00		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
36	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	157	0,00	522	Lincoln Electric Holdings Inc Com NPV	42.893	0,12
4	Itron Inc Com NPV	258	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,52 % (30. Nov. 2019: 1,67 %)		
4	NVE Corp Com USD0.01	242	0,00	1	ABIOMED Inc Com USD0.01	224	0,01
30	Sanmina Corp Com USD0.01	798	0,00	36	AngioDynamics Inc Com USD0.01	368	0,00
24	Stoneridge Inc Com NPV	494	0,00	7	AtriCure Inc Com USD0.001	335	0,00
	Alternative Energien: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			21	Axogen Inc Com USD0.01	204	0,00
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	162	0,01	3.905	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	151.202	0,40
7.880	Renewable Energy Group Inc Com USD0.0001	224.186	0,59	7	CryoLife Inc Com USD0.01	159	0,00
13.608	Sunrun Inc Com USD0.0001	227.254	0,60	37	Cutera Inc Com USD0.001	491	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	273	0,00
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,01	1	ICU Medical Inc Com USD0.10	200	0,00
37	Aegion Corp Com USD0.01	555	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
1.186	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	43.882	0,11	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00
7	MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00				
97	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	255	0,00				
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	281	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
12	Integer Holdings Corp Com USD0.001	950	0,00	Haushaltsartikel/-waren: 0,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
842	Integra LifeSciences Holdings Corp Com USD0.01	43.877	0,11	6.687	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	229.097	0,61
25	Intersect ENT Inc Com USD0.001	279	0,00	18	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	223	0,00
16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	220	0,00	930	Spectrum Brands Holdings Inc Com USD0.01	44.008	0,12
2	Masimo Corp Com USD0.001	480	0,00	2	WD-40 Co Class C Com USD0.001	384	0,00
8	Natus Medical Inc Com USD0.001	171	0,00	Versicherungen: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			
11	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	375	0,00	40	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	537	0,01
11	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	427	0,00	13	American Equity Investment Life Holding Co Com USD1.00	282	0,00
19	Surmodics Inc Com USD0.05	703	0,00	244	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	45.282	0,12
16	Varex Imaging Corp Com USD0.01	300	0,00	7.289	CNA Financial Corp Com USD2.50	220.346	0,58
Gesundheitsdienste: 0,47 % (30. Nov. 2019: 3,79 %)				7	Employers Holdings Inc Com USD0.01	209	0,00
455	Addus HomeCare Corp Com USD0.001	45.027	0,12	570	Globe Life Inc Com USD1.00	43.901	0,11
12.605	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	46.134	0,12	6	Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	598	0,00	406	National General Holdings Corp Com USD0.01	8.242	0,02
20	Magellan Health Inc Com USD0.01	1.500	0,00	23	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	353	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	372	0,00	10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	244	0,00	Internet: 6,04 % (30. Nov. 2019: 6,22 %)			
17	RadNet Inc Com USD0.0001	290	0,00	271	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	388.484	1,02
41	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	662	0,00	2	Amazon.com Inc Com USD0.01	4.885	0,01
267	Teladoc Health Inc Com USD0.001	46.474	0,12	6	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	665	0,00
1.844	Tenet Healthcare Corp Com USD0.05	40.125	0,11	52	Boingo Wireless Inc Com NPV	712	0,00
Eigenheimbau: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				238	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	3.320	0,01
1.121	Cavco Industries Com USD0.01	213.203	0,56	375	Comscore Inc Com USD0.001	1.412	0,00
17	Installed Building Products Inc Com USD0.01	1.093	0,00	6	Eplus Inc Com USD0.01	442	0,00
23	M/I Homes Inc Com USD0.01	770	0,00	5	Etsy Inc Com USD0.001	405	0,00
6.257	MDC Holdings Inc Com USD0.01	212.675	0,56	62	F5 Networks Inc Com NPV	8.985	0,02
20	Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.390	0,00	11	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.476	0,01
2	NVR Inc Com USD0.01	6.443	0,02	13	FireEye Inc Com USD0.0001	162	0,00
9	PulteGroup Inc Com USD0.01	306	0,00	69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00
8	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	155	0,00	4	Okta Inc Class A Com NPV	782	0,00
12	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	172	0,00	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				23	Perficient Inc Com USD0.001	783	0,00
3	American Woodmark Corp Com STK NPV	188	0,00	16.333	Proofpoint Inc Com USD0.0001	1.899.038	4,97
46	Daktronics Inc Com NPV	195	0,00	31	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	216	0,00
39	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	441	0,00	6	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	1.646	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	438	0,00	3	Stamps.com Inc Com USD0.001	594	0,00
				82	Truecar Inc Com USD0.0001	221	0,00
				5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
				10	Yelp Inc Com USD0.000001	217	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	234	0,00	18	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	201	0,00
13	Commercial Metals Co Class C Com USD0.01	223	0,00		Öl- und Gasdienstleister: 2,68 % (30. Nov. 2019: 26,42 %)		
	Freizeit: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			558	Apergy Corp Com USD0.01	5.061	0,02
767	Brunswick Corp Com USD0.75	42.193	0,12	431	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	125	0,00
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	102	0,00	19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00
73	Nautilus Inc Com STK NPV	446	0,00	10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	110	0,00
20	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	194	0,00	159	MRC Global Inc Com USD0.01	941	0,00
	Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			80.889	National Oilwell Varco Inc Com USD0.01*	1.008.686	2,64
18	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	723	0,00	278	Newpark Resources Inc Com USD0.01	562	0,00
7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00	48	Oceaneering International Inc Com USD0.25	308	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			266	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	7.129	0,02
14	Terex Corp USD0.01	220	0,00	54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	18	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			39	Thermon Group Holdings Com USD0.001	625	0,00
47.198	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	832.101	2,18		Öl- und Gasgesellschaften: 12,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
247	Nordson Corp Com NPV	46.522	0,12	86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	17	0,01
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01	173	0,00	63.437	Apache Corp Com USD0.63	684.485	1,79
	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	261	0,00	16	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	270	0,00
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)			54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	36	0,00
1	Cable One Inc USD0.01	1.887	0,00	3.767	Devon Energy Corp Com USD0.10	40.721	0,11
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00	35.218	EOG Resources Inc Com USD0.01*	1.795.061	4,70
6	John Wiley & Sons Inc Class A Com USD1.00	241	0,00	44.514	Hess Corp USD1.00*	2.113.080	5,54
32	WideOpenWest Inc Com USD0.01	208	0,00	2	Murphy USA Inc Com USD0.01	232	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			61	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	96	0,00
78	AZZ Inc Com USD1.00	2.469	0,01		Pharmazeutika: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	281	0,00	23	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	32	0,01
	Bergbau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			196	Anneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	955	0,00
751	Alcoa Corp Com USD0.01	6.917	0,02	763	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	25.583	0,07
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	236	0,00	8	Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	270	0,00
3	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	215	0,00	79	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	378	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	142	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001	224	0,01	58	Chimerix Inc Com USD0.001	181	0,00
47	Harsco Corp Com USD1.25	525	0,00	19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	202	0,00
1.692	Lydall Inc Com USD0.10	18.307	0,05	2	DexCom Inc Com USD0.001	757	0,00
1.345	Myers Industries Inc Com NPV	18.305	0,05	12	Flexion Therapeutics Inc Com USD0.001	137	0,00
9	Raven Industries Inc Com USD1.00	193	0,00	20	Ironwood Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	195	0,00
4	Sturm Ruger & Co Inc Com USD1.00	249	0,00	17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	260	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	166	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Stufe 1	% des
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	Nettovermögens
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	535	0,00	7	Zumiez Inc Com NPV	171	0,00
15	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.534	0,00	Sparkassen: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
10	Pacira BioSciences Inc Com USD0.0001	440	0,00	13	First Defiance Financial Corp Com USD0.01	216	0,01
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	311	0,00	14.844	WSFS Financial Corp Com USD0.01	410.733	1,08
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	59	0,00	Halbleiter: 1,20 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
77	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.448	0,00	42	Amkor Technology Inc Com USD0.001	444	0,01
34	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	204	0,00	30	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	806	0,00
11	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	932	0,00	76	AXT Inc Com USD0.001	402	0,00
18	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	211	0,00	10	CEVA Inc Com USD0.001	345	0,00
12	Voyager Therapeutics Inc Com USD0.001	145	0,00	62	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	4.494	0,01
8	Zogenix Inc Com USD0.001	233	0,00	14	DSP Group Inc Com USD0.001	252	0,00
Pipelines: 3,39 % (30. Nov. 2019: 2,02 %)				21	FormFactor Inc Com USD0.001	529	0,00
81.787	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01*	1.292.235	3,39	12.033	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	269.058	0,70
Privates Beteiligungskapital: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				16.379	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	181.152	0,47
3.804	Hercules Capital Inc Com USD0.001	42.377	0,12	13	MaxLinear Inc Com NPV	225	0,00
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				25	Photronics Inc Com USD0.01	300	0,00
7	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	189	0,00	358	Rambus Inc Com USD0.001	5.563	0,01
Einzelhandel: 3,35 % (30. Nov. 2019: 4,02 %)				9	Semtech Corp Com USD0.01	479	0,00
26.063	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	238.737	0,63	3	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	281	0,00
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	239	0,00	12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	249	0,00
39	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.819	0,01	17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	200	0,00
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.296	0,01	Software: 3,34 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
1.221	Big Lots Inc Com USD0.01	47.314	0,12	11.934	Aspen Technology Inc Com USD0.10	1.260.708	3,31
1.367	BJ's Restaurants Inc Com NPV	29.691	0,08	7	Black Knight Inc Com USD0.0001	539	0,00
11	Boot Barn Holdings Com USD0.0001	236	0,00	5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	253	0,00
1.084	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	39.924	0,10	12	Box Inc Class A Com USD0.0001	240	0,00
319	Children's Place Inc Com USD0.10	13.283	0,03	7	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	639	0,00
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.008	0,01	59	Cloudera Inc Com USD0.00005	605	0,00
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	54	0,00	11	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	425	0,00
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00	8	Five9 Inc Com USD0.001	834	0,00
9	Denny's Corp Com USD0.01	98	0,00	30	Immersion Corp Com USD0.001	203	0,00
3.514	Dunkin' Brands Group Inc Com USD0.001	224.439	0,59	9.213	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	10.963	0,03
628	FirstCash Inc Com USD0.01	43.816	0,11	9	LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00
32	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	426	0,00	4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	498	0,00
2.958	Freshpet Inc Com USD0.001	228.298	0,60	74	MobileIron Inc Com USD0.0001	334	0,00
4	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	1.200	0,00	22	Model N Inc Com USD0.00015	707	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	209	0,00	7	New Relic Inc Com USD0.001	463	0,00
31	Regis Corp Com USD0.05	326	0,00	5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00
7.267	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	403.682	1,06	29	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	539	0,00
2	Wingstop Inc Com USD0.01	244	0,00	10	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	577	0,00

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Outperformance Swaps**		
Bestand	Zeitwert	bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
2 Twilio Inc Class A Com USD0.001	395	0,00			
14 Upland Software Inc Com USD0.0001	484	0,00			
7 Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.532	0,00			
4 Workday Inc Class A Com USD0.001	734	0,00			
23 Workiva Inc Com USD0.001	1.024	0,00			
Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
47 CalAmp Corp Com USD0.01	362	0,01			
2.118 Casa Systems Inc Com USD0.001	9.213	0,02			
92 Extreme Networks Inc Com USD0.001	304	0,00			
46 Infinera Corp Com USD0.001	229	0,00			
16 Knowles Corp Com USD1.00	241	0,00			
104 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	902	0,00			
26 Orbcomm Inc Com STK USD0.001	71	0,00			
78 Ribbon Communications Inc Com USD0.001	343	0,00			
33 Viavi Solutions Inc Com USD0.001	382	0,00			
24 Vonage Holdings Corp Com USD0.001	231	0,00			
Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
1 Mohawk Industries Inc Com USD0.01	93	0,00			
Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
10 Funko Inc Class A Com USD0.0001	57	0,00			
Transportdienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)					
10 ArcBest Corp Com USD0.01	224	0,01			
7 Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	88	0,00			
10 Heartland Express Inc Com USD0.01	219	0,00			
116 Kirby Corp Com USD0.10	5.948	0,02			
403 Saia Inc Com USD0.001	43.701	0,11			
Wasser: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
2.884 American States Water Co Class C Com NPV	236.516	0,62			
Vereinigte Staaten - insgesamt			20.421.647	53,50	
Aktien - insgesamt			40.320.678	105,61	
Outperformance Swaps**					
Stufe 2 Zeitwert USD					
% des Nettovermögens					
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(2.047.669)	(5,36)	
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(29.761)	(0,08)	
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(5.578)	(0,01)	
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(60.814)	(0,16)	
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.143.822)	(5,61)	
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(2.143.822)	(5,61)	
† Grandfathered Swap.					
Gesamtwert der Anlagen			38.176.856	100,00	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			212	0,00	
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(1.308)	0,00	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			38.175.760	100,00	
* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.					
** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR ab.					
Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps			36.210.280.		
Analyse des Gesamtvermögens					
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				98,09	
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00	
Derivative Finanzinstrumente				0,00	
Sonstige Vermögenswerte				1,91	
				100,00	

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.663.098)	(251.231)
Gesamtanlageaufwand		(1.663.098)	(251.231)
Betriebliche Aufwendungen	4	(44.595)	(37.058)
Nettoaufwand		(1.707.693)	(288.289)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.707.693)	(288.289)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.707.693)	(288.289)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	64.513.041	67.885.027
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	859.219	336
Debitoren	6	570.052	2.022.789
Umlaufvermögen insgesamt		65.942.312	69.908.152
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.197.683)	(137.033)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.433.409)	(2.026.705)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.631.092)	(2.163.738)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		63.311.220	67.744.414

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		67.744.414	57.893.326
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.707.693)	(288.289)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		37.219.630	22.219.456
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(39.945.131)	(26.310.451)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.725.501)	(4.090.995)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	63.311.220	53.514.042

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		585.221.878	620.500.291
Kauf von Anlagen		(581.593.314)	(616.371.613)
Gezahlte Managementgebühren		(44.180)	(37.185)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		3.584.384	4.091.493
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		37.219.630	22.219.456
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(39.945.131)	(26.310.451)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.725.501)	(4.090.995)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		858.883	498
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		336	255
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(585)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	859.219	168

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index ist repräsentativ für den Basiskonsumgütersektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
453.266,977723	139,69	138,29	(633.155,04)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
468.959,840616	144,47	143,02	(677.482,83)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als		Insgesamt
	7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.429.124	-	1.429.124
Antizipative Passiva	-	4.285	4.285
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	63.311.220	-	63.311.220
Gesamtverbindlichkeiten	64.740.344	4.285	64.744.629

Zum 30. November 2019	Weniger als		Insgesamt
	7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.022.835	-	2.022.835
Antizipative Passiva	-	3.870	3.870
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	67.744.414	-	67.744.414
Gesamtverbindlichkeiten	69.767.249	3.870	69.771.119

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.197.683	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	137.033	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	64.375.874	-	-
- Derivate	-	137.167	-
Gesamtvermögen	64.375.874	137.167	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.197.683	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.197.683	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	67.693.819	-	3.328
- Derivate	-	187.880	-
Gesamtvermögen	67.693.819	187.880	3.328
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	137.033	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	137.033	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	3.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(3,328)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	3.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	3.328

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(4.804.187)	(259.470)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	2.950.711	917.226
Nettowährungsverluste	-	(585)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.301.741	(305.446)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.111.363)	(602.956)
	(1.663.098)	(251.231)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	44.595	37.058
	44.595	37.058

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	859.219	336
	859.219	336

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	570.052	2.022.789
	570.052	2.022.789

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	4.285	3.870
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.429.124	2.022.835
	1.433.409	2.026.705

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	152.144	146.454	146.454
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	87.789	123.204	59.054
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(92.780)	(117.514)	(70.214)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	147.153	152.144	135.294

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	63.311.220	67.744.414	53.514.042
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	430,2408	445,2651	395,5389

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Coty Inc Class A Com USD0.01	Goldman Sachs International	(86.587)	(314.311)
Mc Cormick & Co Inc/MD Com NPV	Goldman Sachs International	(2.711)	(474.859)
Sysco Corp Com USD1.00	Goldman Sachs International	(10.130)	(558.771)
Walmart Inc Com USD0.10	Goldman Sachs International	(2.992)	(371.187)
			(1.719.128)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Altria Group Inc Com USD0.33	Goldman Sachs International	(7.924)	(393.823)
			(393.823)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,68 % (30. Nov. 2019: 99,93 %)				Cayman-Inseln: 5,15 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Österreich: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Biotechnologie: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)			23.068	Hutchison China MedTech Ltd ADR NPV	503.113	0,79
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.543	OMV AG Class A Com NPV	117.128	0,19	7.274	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	872.589	1,38
	Österreich - insgesamt	117.128	0,19		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			23.823	360 Finance Inc ADR USD0.00001	239.421	0,38
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)			5.747	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	152.468	0,24
	Belgien - insgesamt	-	-		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Brasilien: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	152	0,00
	Telekommunikation: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 2,36 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
33.538	TIM Brasil SA ADR NPV	415.871	0,66	3.775	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	782.897	1,24
	Brasilien - insgesamt	415.871	0,66	22.557	Sina Corp Com USD0.13	706.260	1,12
	Britische Jungferninseln: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	3.256.900	5,15
	Lebensmittelprodukte: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Dänemark: 3,33 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
35.225	Nomad Foods Ltd Com NPV	746.065	1,18		Landwirtschaft: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Britische Jungferninseln - insgesamt	746.065	1,18	411	Schow & Co A/S Class C Com DKK10.00	33.429	0,05
	Kanada: 9,51 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Elektrizität: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.747	Orsted A/S Com DKK10.00	674.816	1,07
39.124	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	544.215	0,86		Ingenieurwesen & Bau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			1.060	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	35.989	0,06
	Elektrizität: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)		
28.529	Fortis Inc Com NPV	1.094.372	1,73		Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Bergbau: 4,73 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)				Pharmazeutika: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
94.818	Pretium Resources Inc Com NPV	826.813	1,31	10.683	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	695.518	1,10
27	Sandstorm Gold Ltd Com NPV	225	0,00		Transportdienstleistungen: 1,05 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
404.525	Yamana Gold Inc Com NPV	2.168.254	3,42	439	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	401.283	0,63
	Pharmazeutika: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	5.865	0,01
12.012	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	190.630	0,30	2.466	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	260.559	0,41
11.421	Bausch Health Cos Inc Com NPV	211.060	0,33		Dänemark - insgesamt	2.107.459	3,33
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				Finnland: 0,09 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)		
	Telekommunikation: 1,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
23.763	BCE Inc Com NPV	985.452	1,56				
	Kanada - insgesamt	6.021.021	9,51				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens		Bestand	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
1.922	55.522	0,09	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %) Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %) Forstprodukte und Papier: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,24 %) UPM-Kymmene Oyj Com NPV Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %) Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %) Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)	5	240	0,00	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV Haushaltsartikel/-waren: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				5.024	402.647	0,64	Henkel AG & Co KGaA Com NPV Versicherungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 2,70 %)
				156	25.092	0,04	Hannover Rueck SE Com NPV Internet: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				7.070	677.747	1,07	Delivery Hero SE Com NPV Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %) Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				6.249	422.069	0,67	Bayer AG Com NPV Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %) Einzelhandel: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)
				1.097	112.507	0,18	Cewe Stiftung & Co KGAA Com NPV
865	139.420	0,22	Deutschland: 8,56 % (30. Nov. 2019: 7,81 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) MTU Aero Engines AG Class A Com NPV Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %) Autohersteller: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)	981	70.711	0,11	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				5.008	52.865	0,08	Aixtron SE Com NPV Software: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
4.612	212.286	0,34	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00 Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %) Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %) Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %) Chemikalien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	2.286	288.611	0,46	SAP SE Com NPV Telekommunikation: 1,27 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)
				51.197	807.252	1,27	Deutsche Telekom AG Com NPV Transportdienstleistungen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
1.024	72.216	0,11	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00 Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %) Computer: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)	18.520	576.408	0,91	Deutsche Post AG Com NPV
					5.418.054	8,56	Deutschland - insgesamt
2.505	60.354	0,10	Jenoptik AG Class A Com NPV Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %) Elektronik: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Indien: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Banken: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				32.611	283.716	0,45	ICICI Bank Ltd ADR NPV
					283.716	0,45	Indien - insgesamt
750	278.143	0,44	Sartorius AG Pref NPV Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %) Unterhaltung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Israel: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,21 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				2	208	0,00	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01 Internet: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
24.529	172.986	0,27	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV Gesundheitspflegeprodukte: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)	1.248	277.468	0,44	Wix.com Ltd Com ILS0.01 Halbleiter: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)
				2.871	136.947	0,22	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01 Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)
					414.623	0,66	Israel - insgesamt
5.766	590.712	0,93	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV Gesundheitsdienste: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				
5.420	455.788	0,72	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Japan: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.052	Prosus NV Com EURO.05	419.221	0,66
114.553	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	477.686	0,75		Freizeit: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Japan - insgesamt	477.686	0,75	4.027	Accell Group Com EURO.01	97.876	0,15
	Jersey: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)		
14.620	Quotient Ltd Com NPV	113.890	0,18		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
	Jersey - insgesamt	113.890	0,18		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)		
	Liechtenstein: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Niederlande - insgesamt	1.153.897	1,82
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Norwegen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)		
554	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00	34.369	0,06		Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	34.369	0,06	5.126	Sbanken ASA Com NOK10.00	34.067	0,05
	Luxemburg: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Chemikalien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6.310	Borregaard ASA Com NOK1.00	68.422	0,11
5.483	SAF-Holland SA Com EURO.01	32.050	0,05		Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
	Eisen und Stahl: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.595	Mowi ASA Com NOK7.50	67.701	0,11
29.354	ArcelorMittal Com NPV	280.970	0,44		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Immobilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.630	Aroundtown SA Com EURO.01	14.458	0,02	3.271	Atea ASA Com NOK1.00	34.594	0,05
9	Grand City Properties SA Com EURO.10	204	0,00		Bergbau: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Luxemburg - insgesamt	327.682	0,51	60.486	Elkem ASA Com NOK5.00	109.956	0,17
	Niederlande: 1,82 % (30. Nov. 2019: 7,06 %)				Norwegen - insgesamt	314.740	0,49
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)				Portugal: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8.740	Intertrust NV EURO.6	138.246	0,22	50.878	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	37.975	0,06
6.482	Randstad NV Com EURO.10	272.043	0,43		Portugal - insgesamt	37.975	0,06
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Singapur: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Singapur - insgesamt	-	-
2.625	Corbion NV Com EURO.25	96.503	0,15		Spanien: 1,21 % (30. Nov. 2019: 6,28 %)		
1.198	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	130.008	0,21		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,71 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)				Software: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14.683	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	766.654	1,21
	Spanien - insgesamt	766.654	1,21		Spanien - insgesamt	766.654	1,21

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Schweden: 9,40 % (30. Nov. 2019: 4,17 %)			Maschinenbau & Bergbau: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			25.570 Epiroc AB Class A Com SEK0.41	283.844	0,45
Autohersteller: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
33.605 Volvo AB Class B Com SEK1.20	475.441	0,75	11.894 Lindab International AB Class A Com SEK1.00	120.161	0,19
Banken: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Sonstige Fertigung: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)		
68.869 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	597.554	0,94	15.012 Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	302.683	0,48
Baustoffe: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			15.325 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	207.379	0,33
4.995 Inwido AB Class A Com SEK4.00	31.556	0,05	Pharmazeutika: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
20.567 Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	456.397	0,72	12.280 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	267.026	0,42
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)		
14.607 Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	89.953	0,14	Immobilien: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
Computer: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.833 Fabege AB Class A Com SEK30.82	603.180	0,95
2.171 KNOW IT AB Class A Com SEK1.00	34.714	0,05	7 Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	286	0,00
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)			Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
Elektronik: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
1.955 Mycronic AB Class A Com NPV	34.333	0,05	47 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	427	0,00
Ingenieurwesen & Bau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			Schweden - insgesamt	5.955.538	9,40
7.156 Skanska AB Class B Com NPV	142.917	0,23	Schweiz: 6,43 % (30. Nov. 2019: 18,32 %)		
Unterhaltung: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
8.222 Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	485.200	0,77	143 Berner Kantonalbank AG Com CHF20.00	33.566	0,05
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
37.468 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	620.200	0,98	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
Gesundheitspflegeprodukte: 0,78 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			Computer: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
11.834 Arjo AB Class B Com SEK0.33	66.719	0,11	1.871 Logitech International SA Com CHF0.25	110.386	0,17
23.087 Getinge AB Class B Com SEK0.50	425.910	0,67	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,44 % (30. Nov. 2019: 2,00 %)		
Gesundheitsdienste: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			334 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	276.184	0,44
9.788 Attendo AB Class A Com NPV	42.131	0,07	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)		
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.097 Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04	355.999	0,56
7.398 Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	164.481	0,26	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
Eigenheimbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
7.426 Bonava AB Class B Com SEK4.00	33.715	0,05			
Investmentgesellschaften: 0,74 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					
8.823 Investor AB Class B Com SEK6.25	469.331	0,74			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
Lebensmittelprodukte: 0,91 % (30. Nov. 2019: 2,09 %)				6	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	168	0,00
60.088	Aryzta AG Class A Com CHF0.02	31.273	0,05	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
5.029	Nestle SA Com CHF0.10	543.678	0,86	4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	730	0,00
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	188	0,00
1.291	Schindler Holding AG Com CHF0.10	299.804	0,47	9	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	212	0,00
87	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	20.140	0,03	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00
Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
472	Coltene Holding AG Com CHF0.10	39.108	0,06	11.371	Blue Bird Corp Com USD0.0001	163.174	0,26
Versicherungen: 0,99 % (30. Nov. 2019: 3,02 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6.858	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	464.862	0,74	38	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	270	0,00
128	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	59.290	0,09	25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	63	0,00
305	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	98.259	0,16	9	Meritor Inc Com USD1.00	183	0,00
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				9.935	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	53.152	0,09
Maschinen - diversifiziert: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				2	Visteon Corp Com NPV	144	0,00
201	Inficon Holding AG Com CHF5.00	149.176	0,24	Banken: 2,24 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				36.786	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	413.107	0,65
Pharmazeutika: 1,40 % (30. Nov. 2019: 4,42 %)				12.335	Bancorp Inc Com USD1.00	108.548	0,17
3.137	Novartis AG Com CHF0.50	271.120	0,43	2.781	Bank of Marin Bancorp Com NPV	93.581	0,15
95	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	33.127	0,05	13	BankUnited Inc Com USD0.01	240	0,00
1.688	Roche Holding AG Com NPV	584.571	0,92	9	Baycom Corp Com NPV	119	0,00
Immobilien: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00			
446	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	251.621	0,40	31	Com USD1.00	213	0,00
3.954	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	449.028	0,71	13.845	Civista Bancshares Inc Com NPV	210.998	0,34
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				14.071	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	183.627	0,29
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00
Schweiz - insgesamt				15.312	PCSB Financial Corp Com USD0.01	204.568	0,32
		4.071.192	6,43	4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00
Vereinigte Staaten: 50,99 % (30. Nov. 2019: 45,80 %)				10.683	Sierra Bancorp Com NPV	201.268	0,32
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	161	0,00	Getränke: 1,81 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)			
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	374	0,00	2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.129	0,00
Landwirtschaft: 0,71 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)				1.374	Coca-Cola Co Com USD0.25	64.138	0,10
6.114	Philip Morris International Inc Com NPV	448.523	0,71	15.035	Monster Beverage Corp Com USD0.005	1.081.167	1,71
5	Universal Corp Com NPV	220	0,00	Biotechnologie: 4,48 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)			
Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				15.511	ADMA Biologics Inc Com USD0.0001	51.031	0,08
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	121	0,00	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001			
				1.532	USD0.001	7.537	0,01
				Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001			
				10	USD0.0001	1.199	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
85.239	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01		1.063.356	1,68	33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	510	0,00	
29	AnaptysBio Inc Com USD0.001		553	0,00		Kohle: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
6	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		186	0,00	93.283	Contura Energy Inc Com USD0.01	358.207	0,57	
7	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		219	0,00		Gewerbliche Dienstleistungen: 4,42 % (30. Nov. 2019: 2,26 %)			
74.323	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		854.714	1,35	6.555	American Public Education Inc Com USD0.01	206.024	0,33	
2	Biogen Inc Com USD0.0005		614	0,00	4	ASGN Inc Com USD0.01	246	0,00	
4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001		1.965	0,01		Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	293	0,00	
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001		195	0,00	36.949	BG Staffing Inc Com USD0.01	385.747	0,61	
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		186	0,00	39.013	CAI International Inc Com USD0.0001	733.834	1,16	
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		324	0,00	24	CBIZ Inc Com USD0.01	544	0,00	
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001		241	0,00	2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.314	0,00	
12	Fate Therapeutics Com USD0.001		389	0,00	11.956	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	72.573	0,12	
8	FibroGen Inc Com USD0.01		268	0,00	5	Forrester Research Inc Com USD0.01	157	0,00	
50.095	Five Prime Therapeutics Com USD0.001		265.504	0,42	3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	293	0,00	
8.828	ImmunoGen Inc Com USD0.01		41.315	0,07	6.530	Hackett Group Inc Com USD0.001	90.049	0,14	
3	Incyte Corporation Com USD0.001		306	0,00	10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00	
12	Innoviva Inc Com USD0.01		168	0,00	5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	143	0,00	
14.311	Karyopharm Therapeutics Inc Com USD0.001		264.610	0,42	13	HMS Holdings Corp Com USD0.01	406	0,00	
59.717	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001		256.186	0,41	8.623	Kelly Services Inc Class A Com USD1.00	129.259	0,20	
21	MacroGenics Inc Com USD0.01		404	0,00	8	Korn/Ferry International Com USD0.01	242	0,00	
4.360	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002		15.936	0,03	28	Laureate Education Inc Class A Com USD0.001	272	0,00	
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001		62	0,00		Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	199	0,00	
13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01		189	0,00	7	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	173	0,00	
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001		254	0,00	1.981	Perdoceo Education Corp Com USD0.01	32.251	0,05	
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001		314	0,00	96.625	Sabre Corp Com USD0.01	673.476	1,07	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				17	TriNet Group Inc Com USD0.000025	913	0,00	
26	Builders FirstSource Inc Com USD0.01		541	0,00	27	TrueBlue Inc Com NPV	417	0,00	
19	Forterra Inc Com USD0.001		168	0,00	62.937	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	466.363	0,74	
4	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01		176	0,00		Computer: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			
10	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01		136	0,00	32	A10 Networks Inc Com USD0.00001	218	0,00	
54	PGT Innovations Inc Com USD0.01		735	0,00	14.023	Agilysys Inc Com USD0.3	269.662	0,43	
	Chemikalien: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)				2	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	211	0,00	
9.826	Codexis Inc Com USD0.0001		122.039	0,19	10	MTS Systems Corp Com USD0.25	176	0,00	
4.080	Huntsman Corp Com USD0.01		74.052	0,12	14	Tenable Holdings Com USD0.01	438	0,00	
4	Ingevity Corp Com USD0.01		211	0,00	26	Virtusa Corp Com USD0.01	782	0,00	
20	Koppers Holdings Inc Com USD0.01		331	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 3,98 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)			
1	NewMarket Corp Com NPV		436	0,00	3	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	
2	Rogers Corp Com USD1.00		217	0,00	275.349	Coty Inc Class A Com USD0.01*	999.517	1,58	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
13.085	Procter & Gamble Co Com NPV	1.516.813	2,40	7	Exponent Inc Com USD0.001	520	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)			7	MYR Group Inc Com USD0.01	202	0,00
5.845	ScanSource Inc Com NPV	144.079	0,23		Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	145	0,00
11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00	16	TopBuild Corp Com NPV	688	0,00
29	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	304	0,00		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
4	WESCO International Inc Com USD0.01	133	0,00	7	Scientific Games Corp Com USD0.001	110	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,55 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
29	Blucora Inc Com USD0.0001	352	0,00		Lebensmittelprodukte: 8,24 % (30. Nov. 2019: 9,19 %)		
	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	223	0,00	23.868	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	1.216.791	1,92
19.273	Franklin Resources Inc Com USD0.10	363.682	0,58	6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	89	0,00
	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	292	0,00	33	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	398	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	255	0,00	6.009	McCormick & Co Inc/MD Com NPV*	1.052.536	1,66
150.922	LendingClub Corp Com USD0.01	807.433	1,28		Mondelez International Inc Class A Com NPV	1.845.778	2,92
12.889	PRA Group Inc Com USD0.01	439.773	0,69		Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			19.957	Sysco Corp Com USD1.00*	1.100.828	1,74
32	AES Corp/VA Com USD0.01	400	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 2,75 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
3	Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00	1	ABIOMED Inc Com USD0.01	224	0,00
3	IDACORP Inc Com NPV	280	0,00	12.218	Accuray Inc Com USD0.001	25.658	0,04
13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	35.710	AngioDynamics Inc Com USD0.01	364.599	0,58
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			10.688	Axogen Inc Com USD0.01	103.674	0,17
3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	874	Boston Scientific Corp Com USD0.01	33.203	0,05
5	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	334	0,00	4.467	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	172.962	0,27
8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	890	0,00	7.769	CONMED Corp Com USD0.01	570.322	0,90
38	Insteel Industries Inc Com NPV	671	0,00	32	Cutera Inc Com USD0.001	425	0,00
31	SPX Corp Com USD0.01	1.239	0,00	72	FONAR Corp Com USD0.0001	1.721	0,00
	Elektronik: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Haemonetics Corp Com USD0.01	219	0,00
16	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	1.105	0,00	2	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	203	0,00
10	CTS Corp Com NPV	213	0,00	1	ICU Medical Inc Com USD0.10	200	0,00
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	248	0,00	1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	309	0,00
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	344	0,00	9	Inogen Inc Com USD0.001	342	0,00
8	Itron Inc Com NPV	515	0,00	17	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.346	0,00
3	OSI Systems Inc Com NPV	227	0,00	1.949	Masimo Corp Com USD0.001	468.130	0,74
3.595	Stoneridge Inc Com NPV	73.985	0,12	9	Natus Medical Inc Com USD0.001	193	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	235	0,00	11	Nevro Corp Com USD0.001	1.382	0,00
2.706	Vishay Precision Group Inc Com NPV	63.916	0,10		OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	1.498	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	545	0,00
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	1.338	0,00		STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	233	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)			9	Surmodics Inc Com USD0.05	333	0,00
26.167	Aegion Corp Com USD0.01	392.767	0,62	9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	169	0,00
4	Dycom Industries Com USD0.33	168	0,00				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesundheitsdienste: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			4 Amazon.com Inc Com USD0.01	9.769	0,02
2 Amedisys Inc Com USD0.001	384	0,00	3 Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	333	0,00
4 IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	598	0,00	757 Boingo Wireless Inc Com NPV	10.371	0,02
6 Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	1.052	0,00	5 Booking Holdings Inc Com USD0.008	8.197	0,01
9 Magellan Health Inc Com USD0.01	675	0,00	6 Chegg Inc Com USD0.001	366	0,00
40 R1 RCM Com USD0.01	424	0,00	10 Etsy Inc Com USD0.001	810	0,00
11.168 RadNet Inc Com USD0.0001	190.303	0,30	2 F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00
42 Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	678	0,00	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	4.502	0,01
Eigenheimbau: 2,49 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			17 HealthStream Inc Com NPV	387	0,00
147 Cavco Industries Com USD0.01	27.958	0,05	69 Limelight Networks Inc Com USD0.001	341	0,00
Installed Building Products Inc Com USD0.01	193	0,00	1 Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00
3 Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.544.321	2,44	4 Rapid7 Inc Com USD0.01	196	0,00
11 M/I Homes Inc Com USD0.01	368	0,00	9 RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	2.468	0,00
8 PulteGroup Inc Com USD0.01	272	0,00	79 Truecar Inc Com USD0.0001	213	0,00
13 Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	251	0,00	17 Twitter Inc Com USD0.000005	526	0,00
30 TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	430	0,00	2 VeriSign Inc Com USD0.001	438	0,00
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			56 Zix Corp Com USD0.01	376	0,00
7 Roku Inc Com USD0.0001	767	0,00	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
13 Universal Electronics Inc Com USD0.01	588	0,00	Freizeit: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
Haushaltsartikel/-waren: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10 Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	471	0,00
9.003 Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	308.443	0,49	12.701 Vista Outdoor Inc Com USD0.01	123.327	0,20
Versicherungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
431 Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	5.784	0,01	3 Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	1,32	10 Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	401	0,00
Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	186	0,00	7 Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00
Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	255	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
Horace Mann Educators Corp Com USD0.001	219	0,00	7 DXP Enterprises Inc Com USD0.01	123	0,00
29 MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	23 Manitowoc Co Inc Com USD0.01	215	0,00
National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00	8 Middleby Corp Com USD0.01	545	0,00
13 NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	200	0,00	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
10 ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	1 Cable One Inc USD0.01	1.887	0,00
1.332 Prudential Financial Inc Com USD0.01	81.199	0,13	24 Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00
Internet: 1,64 % (30. Nov. 2019: 1,93 %)			Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
11 1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	244	0,00	20.147 AZZ Inc Com USD1.00	637.854	1,01
697 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	999.163	1,58	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
			64 Alcoa Corp Com USD0.01	589	0,00
			40 Coeur Mining Inc Com USD0.01	230	0,00
			Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
			8 Colfax Corp Com USD0.001	224	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert			Bestand	Zeitwert		
28 Harsco Corp Com USD1.25		312	0,00	Privates Beteiligungskapital: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)			
11 Lydall Inc Com USD0.10		119	0,00	13.236 Hercules Capital Inc Com USD0.001	147.449	0,23	
5 Standex International Corp Com USD1.50		265	0,00	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				11 Forestar Group Inc Com USD1.00	167	0,00	
18 Kimball International Inc Class B Com USD0.05		201	0,00	Einzelhandel: 3,33 % (30. Nov. 2019: 5,55 %)			
22 Steelcase Inc Class A Com NPV		255	0,00	14.625 American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01	133.965	0,21	
Öl- und Gasgesellschaften: 0,29 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)				3 America's Car-Mart Inc Com USD0.01	239	0,00	
414 Bonanza Creek Energy Inc Com NPV		6.997	0,01	4 Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00	
108 Callon Petroleum Co Com USD0.01		72	0,00	35 AutoZone Inc Com USD0.01	40.175	0,06	
5 EOG Resources Inc Com USD0.01		255	0,00	20.537 BJ's Restaurants Inc Com NPV	446.064	0,71	
2 Murphy USA Inc Com USD0.01		232	0,00	11 BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	288	0,00	
19.264 Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	178.963	0,28		18 Boot Barn Holdings Com USD0.0001	387	0,00	
Öl- und Gasdienstleister: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				21 Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	90	0,00	
131 MRC Global Inc Com USD0.01		776	0,00	3 Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.012	0,00	
2.143 SEACOR Holdings Inc Com USD0.01		57.432	0,09	71 Costco Wholesale Com USD0.005	21.901	0,04	
2.156 Thermon Group Holdings Com USD0.001		34.561	0,06	18 Del Taco Restaurants Inc Com NPV	110	0,00	
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				30 Denny's Corp Com USD0.01	325	0,00	
4 Crown Holdings Inc Com USD5.00		262	0,00	250 Domino's Pizza Inc Com USD0.01	96.460	0,15	
Pharmazeutika: 0,90 % (30. Nov. 2019: 1,02 %)				14 El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	194	0,00	
5 AbbVie Inc Com USD0.01		463	0,00	23 EZCORP Inc Class A Com USD0.01	119	0,00	
30 Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001		42	0,00	25 Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	333	0,00	
16 Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001		186	0,00	5 Freshpet Inc Com USD0.001	386	0,00	
99 Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		482	0,00	5 Lowe's Cos Inc Com USD0.50	652	0,00	
3.138 Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	105.217	0,17		45 Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	13.504	0,02	
2.420 Antares Pharma Inc Com USD0.01	6.945	0,01		22 MarineMax Inc Com USD0.001	419	0,00	
21 Apellis Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		707	0,00	40 O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	16.690	0,03	
127 Biondi Sciences International Com USD0.001		607	0,00	6 PetIQ Inc Com USD0.001	184	0,00	
8 Clovis Oncology Inc Com USD0.001		55	0,00	11 Regis Corp Com USD0.05	116	0,00	
11 DexCom Inc Com USD0.001		4.161	0,01	10 Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	556	0,00	
10 MyoKardia Inc Com USD0.0001		1.023	0,00	10.763 Walmart Inc Com USD0.10*	1.335.258	2,11	
103.941 Optinose Inc Com USD0.001	449.025	0,71		14 Zumiez Inc Com NPV	341	0,00	
13 Recro Pharma Inc Com USD0.01		59	0,00	Sparkassen: 1,44 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)			
12 Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		226	0,00	10.812 Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	118.175	0,19	
43 TG Therapeutics Inc Com USD0.001		802	0,00	10.932 TFS Financial Corp Com USD0.01	168.462	0,27	
31 Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		363	0,00	22.332 WSFS Financial Corp Com USD0.01	617.926	0,98	
Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Halbleiter: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			
				128 Amkor Technology Inc Com USD0.001	1.354	0,00	
				5.928 Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	159.167	0,25	
				89 AXT Inc Com USD0.001	471	0,00	
				10 CEVA Inc Com USD0.001	345	0,00	

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
4 Cirrus Logic Inc Com USD0.001	290	0,00	63 Extreme Networks Inc Com USD0.001	208	0,00
13 DSP Group Inc Com USD0.001	234	0,00	46 Infinera Corp Com USD0.001	229	0,00
19 FormFactor Inc Com USD0.001	478	0,00	13 Knowles Corp Com USD1.00	196	0,00
17.434 Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	389.824	0,62	131 NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	1.136	0,00
26 Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	288	0,00	17.567 NETGEAR Inc Com USD0.001	451.999	0,71
17 Rambus Inc Com USD0.001	264	0,00	477 United States Cellular Corp Com USD1.00	15.030	0,02
14 Semtech Corp Com USD0.01	745	0,00	46 Vonage Holdings Corp Com USD0.001	443	0,00
3 Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	281	0,00	Textilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
17 Veeco Instruments Inc Com USD0.01	200	0,00	2 Mohawk Industries Inc Com USD0.01	186	0,00
Software: 1,12 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)			Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
1 Adobe Inc Com USD0.0001	387	0,00	10 Marten Transport Ltd Com USD0.01	256	0,00
2 Aspen Technology Inc Com USD0.10	211	0,00	Wasser: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3 Black Knight Inc Com USD0.0001	231	0,00	7.449 PICO Holdings Inc Com USD0.001	62.423	0,10
4 Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	202	0,00	Vereinigte Staaten - insgesamt	32.285.892	50,99
13 Coupa Software Inc Com USD0.0001	2.958	0,01			
42 Digital Turbine Inc Com USD0.0001	270	0,00	Aktien - insgesamt	64.375.874	101,68
2 Epam Systems Inc Com USD0.001	461	0,00			
270 Everbridge Inc Com USD0.001	39.490	0,06	Outperformance Swaps**:	-1,68 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)	
7 Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	972	0,00			
4 Five9 Inc Com USD0.001	417	0,00	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit
21.527 Glu Mobile Inc Com USD0.0001	214.839	0,34	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021
9 LivePerson Inc Com USD0.001	337	0,00			
969 MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	120.621	0,19	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	137.167	0,22
71 MobileIron Inc Com USD0.0001	321	0,00	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022
91 Model N Inc Com USD0.00015	2.923	0,01			
4.546 New Relic Inc Com USD0.001	300.718	0,48	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022
21 NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	217	0,00			
5 PROS Holdings Inc Com USD0.001	195	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021
13 Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	242	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(1.197.683)	(1,90)
110 Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	6.343	0,01			
148 SPS Commerce Inc Com USD0.001	10.088	0,02	Outperformance Swaps zum Zeitwert	(1.060.516)	(1,68)
13 SVMK Inc Com USD0.00001	262	0,00			
10 Synopsys Inc Com USD0.01	1.809	0,00			
8 Upland Software Inc Com USD0.0001	276	0,00			
Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.094	0,00			
17 Workiva Inc Com USD0.001	757	0,00			
Telekommunikation: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)					
3.836 Anterix Inc Com USD0.0001	205.610	0,33			
40 CalAmp Corp Com USD0.01	308	0,00			
7 Ciena Corp Com USD0.01	387	0,00			
20 CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	206	0,00			

†Grandfathered Swap.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	63.315.358	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	859.219	1,36
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(863.357)	(1,36)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	63.311.220	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
14.621.884.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
47.634.210.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,62
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,21
Sonstige Vermögenswerte	2,17
	100,00

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(87.412.018)	(13.895.238)
Gesamtanlageaufwand		(87.412.018)	(13.895.238)
Betriebliche Aufwendungen	4	(228.068)	(245.543)
Nettoaufwand		(87.640.086)	(14.140.781)
Verlust für den Berichtszeitraum		(87.640.086)	(14.140.781)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(87.640.086)	(14.140.781)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	230.262.047	469.545.301
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	7.569.320	182
Debitoren	6	11.937.723	40.848.759
Umlaufvermögen insgesamt		249.769.090	510.394.242
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.986.988)	(298.740)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(18.562.604)	(40.877.463)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(21.549.592)	(41.176.203)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		228.219.498	469.218.039

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		469.218.039	397.615.003
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(87.640.086)	(14.140.781)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		183.365.092	111.217.145
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(336.723.547)	(104.035.311)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(153.358.455)	7.181.834
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	228.219.498	390.656.056

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.369.538.587	4.777.633.818
Kauf von Anlagen		(5.207.409.978)	(4.784.686.088)
Gezahlte Managementgebühren		(242.752)	(242.866)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		161.885.857	(7.295.136)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		180.642.358	111.217.145
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(334.959.077)	(104.035.311)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(154.316.719)	7.181.834
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		7.569.138	(113.302)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		182	259
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	113.252
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	7.569.320	209

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Financials Index ist repräsentativ für den Finanzsektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem „Global Industry Classification Standard“ (GICS®) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index. Der Referenzindex verwendet eine modifizierte Marktkapitalisierungsmethode.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.654.571,050393	137,94	136,56	(2.282.331,85)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.671.547,751643	175,65	173,89	(4.692.466,76)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.784.181	-	16.784.181
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.764.470	-	1.764.470
Antizipative Passiva	-	13.953	13.953
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.219.498	-	228.219.498
Gesamtverbindlichkeiten	246.768.149	13.953	246.782.102

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.848.826	-	40.848.826
Antizipative Passiva	-	28.637	28.637
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.218.039	-	469.218.039
Gesamtverbindlichkeiten	510.066.865	28.637	510.095.502

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	2.986.988	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	298.740	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	230.262.047	-	-
Gesamtvermögen	230.262.047	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.986.988	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.986.988	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	469.364.268	-	104.111
- Derivate	-	76.922	-
Gesamtvermögen	469.364.268	76.922	104.111
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	298.740	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	298.740	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

	104.111
Saldo zum 1. Dezember 2019	104.111
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(104.111)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	104.111
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	104.111

Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(29.677.139)	(3.954.610)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(58.695.343)	(3.095.132)
Nettowährungsgewinne	-	113.252
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.725.634	(2.011.036)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(2.765.170)	(4.947.712)
	(87.412.018)	(13.895.238)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	228.068	245.543
	228.068	245.543

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7.569.320	182
	7.569.320	182

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.214.989	40.848.759
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.722.734	-
	11.937.723	40.848.759

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	13.953	28.637
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	16.784.181	40.848.826
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.764.470	-
	18.562.604	40.877.463

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.190.949	2.109.364	2.109.364
---	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.013.026	1.095.055	599.000
---	-----------	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.846.093)	(1.013.470)	(576.656)
---	-------------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile	1.357.882	2.190.949	2.131.708
-----------------------	-----------	-----------	-----------

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	228.219.498	469.218.039	390.656.056
--------------------------------------	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	168,0702	214,1620	183,2596
--------------------------------------	----------	----------	----------

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Delta Air Lines Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(13.718)	(786.179)
			(786.179)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand				Bestand			
	Aktien: 100,89 % (30. Nov. 2019: 100,06 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
	Österreich: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			390 Canadian Solar Inc Com NPV	7.332	0,00	
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)			Bergbau: 1,76 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			
	Elektrizität: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			115 Hudbay Minerals Inc Com NPV	311	0,00	
7.079	Verbund AG Class A Com NPV	315.288	0,14	2.715 Pan American Silver Corp Com NPV	79.550	0,03	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			452.594 Pretium Resources Inc Com NPV	3.946.620	1,73	
	Österreich - insgesamt	315.288	0,14	154 Yamana Gold Inc Com NPV	825	0,00	
	Belgien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 4,90 %)			Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)			2.476 Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	39.294	0,02	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			311 Bausch Health Cos Inc Com NPV	5.747	0,00	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)			Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,47 %)			5 BCE Inc Com NPV	207	0,00	
	Pharmazeutika: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,41 %)			Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
3.064	Fagron Com NPV	73.277	0,03	28 Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	6.990	0,00	
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			Kanada - insgesamt	4.759.783	2,08	
	Belgien - insgesamt	73.277	0,03				
	Bermuda: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Cayman-Inseln: 10,46 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			
	Versicherungen: 2,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Biotechnologie: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
515.876	Golar LNG Ltd Com USD1.00	4.090.897	1,79	6.222 Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	135.702	0,06	
42.870	James River Group Holdings Ltd Com USD0.0002	1.657.783	0,73	5.567 Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	414.185	0,18	
	Bermuda - insgesamt	5.748.680	2,52	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Brasilien: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	360	0,00	
	Getränke: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Internet: 10,22 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)			
18.501	Ambev SA ADR NPV	42.737	0,02	77.162 Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	16.002.627	7,01	
	Telekommunikation: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			234.157 Sina Corp Com USD0.13	7.331.456	3,21	
16.344	TIM Brasil SA ADR NPV	202.666	0,09	Cayman-Inseln - insgesamt	23.884.330	10,46	
	Brasilien - insgesamt	245.403	0,11				
	Kanada: 2,08 % (30. Nov. 2019: 1,48 %)			Dänemark: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,74 %)			
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Landwirtschaft: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
14	CAE Inc Com NPV	210	0,00	311 Schouw & Co A/S Class C Com DKK10.00	25.295	0,01	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
14	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	195	0,00	87 Sydbank A/S Com DKK10.00	1.520	0,00	
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
15.542	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	672.502	0,30	6 Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.680	0,00	
				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				2 Orsted A/S Com DKK10.00	235	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)		
3.339	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	113.365	0,05	3.059	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	313.387	0,14
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			112	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	5.789	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			68	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	5.718	0,00
5.230	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	340.500	0,15		Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)			87	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	6.973	0,00
	Dänemark - insgesamt	482.595	0,21		Versicherungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)		
	Finnland: 0,01 % (30. Nov. 2019: 5,18 %)			1.902	Hannover Rueck SE Com NPV	305.929	0,14
	Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			60	Delivery Hero SE Com NPV	5.752	0,00
4.223	F-Secure Oyj Com NPV	14.539	0,01		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)				Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 2,52 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			1.645	Bayer AG Com NPV	111.106	0,05
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,34 %)				Privates Beteiligungskapital: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,10 %)			746	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	24.521	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)				Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			363	Hornbach Holding AG & Co KGaA Com NPV	26.165	0,02
40	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	240	0,00		Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Finnland - insgesamt	14.779	0,01	13	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	273	0,00
	Deutschland: 0,86 % (30. Nov. 2019: 20,42 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,16 % (30. Nov. 2019: 4,91 %)		
621	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	100.092	0,04	11.901	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	304.741	0,13
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			3.773	Deutsche Telekom AG Com NPV	59.491	0,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Transportdienstleistungen: 0,28 % (30. Nov. 2019: 3,16 %)		
1.396	JOST Werke AG Class A Com NPV	39.908	0,02	20.552	Deutsche Post AG Com NPV	639.651	0,28
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				Deutschland - insgesamt	1.956.337	0,86
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,11 %)				Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,77 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)		
97	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00	6.841	0,00		Irland - insgesamt	-	-
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,13 %)						
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
Israel: 5,50 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					Lebensmittelprodukte: 0,28 % (30. Nov. 2019: 5,34 %)				
Computer: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					12.336 Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01			312.998	0,14
37.980	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01		3.941.564	1,72	6.052 Unilever NV Com EURO.16			312.968	0,14
1.480	Kornit Digital Ltd Com ILS0.01		69.190	0,03	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Software: 3,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.496 Accell Group Com EURO.01			109.275	0,05
359.090	Radware Ltd Com ILS0.05		8.553.524	3,75	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,49 %)				
Israel - insgesamt			12.564.278	5,50	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				
Jersey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)					Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)					Pipelines: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Jersey - insgesamt			-	-	12.196 Koninklijke Vopak NV Com EURO.50			668.950	0,29
Liberia: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				
Freizeit: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,76 %)				
1.306	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01		67.742	0,03	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				
Liberia - insgesamt			67.742	0,03	Niederlande - insgesamt			1.407.639	0,62
Liechtenstein: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Norwegen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)				
Banken: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
25	Liechtensteinische Landesbank AG Com CHF5.00		1.551	0,00	15.680 Sbanken ASA Com NOK10.00			104.209	0,05
239	VP Bank AG Com CHF10.00		32.391	0,02	212 SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00			1.574	0,00
Liechtenstein - insgesamt			33.942	0,02	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)				
Luxemburg: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)					2.298 Grieg Seafood ASA Com NOK4.00			23.500	0,01
Eisen und Stahl: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Internet: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
31.231	Arcelormittal NPV		298.380	0,13	7.210 Atea ASA Com NOK1.00			76.253	0,03
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				
253	Subsea 7 SA Com USD2.00		1.452	0,00	Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)					12.286 Elkem ASA Com NOK5.00			22.334	0,01
804	Aroundtown SA Com EURO.01		4.420	0,00	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				
9	Grand City Properties SA Com EURO.10		204	0,00	Norwegen - insgesamt			227.870	0,10
Luxemburg - insgesamt			304.456	0,13	Spanien: 0,42 % (30. Nov. 2019: 10,18 %)				
Niederlande: 0,62 % (30. Nov. 2019: 9,77 %)					Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)					2.399 International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50			6.778	0,00
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)				
76	Koninklijke Philips NV Com EURO.20		3.448	0,00	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,34 %)				
Niederlande - insgesamt					Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 2,84 %)				
Norwegen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)					11.273 Ferrovial SA Com EURO.2			306.215	0,14
Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
2019: 0,30 %					Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				
Software: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
12.292	Amadeus IT Group SA Com EURO.01		641.811	0,28	1.116	Epiroc AB Class A Com SEK0.41		12.388	0,01
Spanien - insgesamt					115 Hexagon AB Class B Com EURO.22				
					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Schweden: 1,14 % (30. Nov. 2019: 5,80 %)					4.012 Lindab International AB Class A Com SEK1.00				
Autohersteller: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)				
21.517	Volvo AB Class B Com SEK1.20		304.421	0,13	23	Nolato AB Class B Com SEK5.00		1.553	0,00
Banken: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)					19 Trelleborg AB Class B Com SEK25.00				
32.231	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV		305.050	0,13	Pharmazeutika: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					14.563 Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55				
10.027	Inwido AB Class A Com SEK4.00		63.345	0,03	Immobilien: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
676	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16		15.001	0,01	18.591 Faberge AB Class A Com SEK30.82				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					275 Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50				
3.899	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00		24.011	0,01	Telekommunikation: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				
Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)					34.301 Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00				
14.914	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00		301.974	0,13	Schweden - insgesamt				
89	Mycronic AB Class A Com NPV		1.563	0,00	2.601.300				
Ingenieurwesen & Bau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1,14				
15.650	Skanska AB Class B Com NPV		312.556	0,14	Schweiz: 0,82 % (30. Nov. 2019: 17,72 %)				
Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
33	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003		1.947	0,00	23 St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00				
Lebensmittelprodukte: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				
17.138	AAK AB Com SEK 10.00		311.795	0,14	40 Sika AG Com CHF0.01				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)				
479	Sandvik AB Class A Com SEK1.20		7.929	0,00	70 Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00				
Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,70 %)					4 Siegfried Holding AG Com CHF2.00				
309	Getinge AB Class B Com SEK0.50		5.700	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				
Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
5.550	Attendo AB Class A Com NPV		23.889	0,01	211 Logitech International SA Com CHF0.25				
Haushaltswaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)				
149	Duni AB Class A Com SEK1.25		1.479	0,00	23 Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20				
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
32	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV		1.587	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand					Bestand				
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)					Vereinigte Staaten: 75,69 % (30. Nov. 2019: 18,07 %)			
454	Burkhalter Holding AG Class A Com CHF0.04		31.710	0,01		Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				74.157	Astronics Corp Com USD0.01	677.053	0,30	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				3.133	Moog Inc Class A Com USD1.00	170.091	0,07	
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (30. Nov. 2019: 7,13 %)					Landwirtschaft: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
43.096	Aryzta AG Class A Com CHF0.02		22.429	0,01	1.563	Universal Corp Com NPV	68.866	0,03	
1.869	Nestle SA Com CHF0.10		202.055	0,09		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)			
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)					Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
926	Schindler Holding AG Com CHF0.10		215.042	0,09	295	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	9.239	0,00	
1.331	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		308.124	0,14	14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	
75	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00		86.343	0,04		Autoteile und Ausrüstung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4.491	Gentherm Inc Com NPV	182.784	0,08	
118	Coltene Holding AG Com CHF0.10		9.777	0,00	8.413	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	64.023	0,03	
	Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)				296.839	Titan International Inc Com NPV	365.112	0,16	
184	Chubb Ltd Com CHF24.15		22.437	0,01		Banken: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)			
3.219	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		218.196	0,10	11.913	Bancorp Inc Com USD1.00	104.834	0,05	
3	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00		1.390	0,00	23.245	Bank of Commerce Holdings Com NPV	177.359	0,08	
95	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		30.605	0,01	10.594	Capital One Financial Corp Com USD0.01	720.816	0,32	
	Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				980	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	23.618	0,01	
144	Inficon Holding AG Com CHF5.00		106.872	0,05	315	Comerica Inc Com USD5.00	11.450	0,01	
626	Zehnder Group AG Com CHF0.05		24.175	0,01	14.071	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	183.627	0,08	
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				6.387	Independent Bank Corp Com USD1.00	88.268	0,04	
19	Sulzer AG Com CHF0.01		1.504	0,00	2	SVB Financial Group Com USD0.001	430	0,00	
	Pharmazeutika: 0,05 % (30. Nov. 2019: 5,82 %)				320	Zions Bancorporation Com USD0.001	10.530	0,00	
79	Novartis AG Com CHF0.50		6.828	0,00		Getränke: 3,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
277	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		96.591	0,04	180.410	Coca-Cola Co Com USD0.25	8.421.539	3,69	
88	Roche Holding AG Com NPV		30.475	0,01		Biotechnologie: 8,54 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)			
	Immobilien: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				1.291.714	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	16.114.132	7,06	
16	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00		9.027	0,00	52.824	Aptinyx Inc Com USD0.01	197.562	0,09	
2.732	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		310.254	0,14	6.582	Cytokinetics Inc Com USD0.001	136.313	0,06	
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)				87.484	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	775.108	0,34	
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)				21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.000041666	674	0,00	
					95.346	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	409.034	0,18	
					1.265	Kura Oncology Inc Com USD0.0001	21.619	0,01	
					47.688	REGENXBIO Inc Com USD0.0001	1.795.930	0,79	
					2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	314	0,00	
	Schweiz - insgesamt		1.872.333	0,82					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
20	Sierra Oncology Inc Com USD0.001		280	0,00	36.464	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01		1.015.158	0,45
117	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		33.691	0,01	972	Franklin Resources Inc Com USD0.10		18.342	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)				3	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01		292	0,00
344	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01		25.934	0,01	44	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01		180	0,00
	Chemikalien: 4,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Elektrizität: 4,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3	Balchem Corp Com USD0.07		302	0,00	182.137	Evergy Inc Com NPV		11.236.032	4,92
62.407	Huntsman Corp Com USD0.01		1.132.687	0,50		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			
19.169	NewMarket Corp Com NPV		8.360.176	3,66	3	AMETEK Inc Com USD0.01		275	0,00
108.870	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01		236.248	0,10	21.253	Insteel Industries Inc Com NPV		375.115	0,16
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01		155	0,00	1.157	Vicor Corp Com USD0.01		70.554	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 11,74 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)					Elektronik: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			
10.041	American Public Education Inc Com USD0.01		315.589	0,14	12.814	Allied Motion Technologies Inc Com NPV		463.739	0,20
122.844	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10		17.995.418	7,89	91.513	CTS Corp Com NPV		1.952.887	0,86
330	CBIZ Inc Com USD0.01		7.475	0,00	42.643	Digimarc Corp Com USD0.001		733.033	0,32
1.767	CorVel Corp Com USD0.0001		119.962	0,05	742	OSI Systems Inc Com NPV		56.221	0,02
2	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		195	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 3,76 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
164.423	Hackett Group Inc Com USD0.001		2.267.393	0,99	113.989	Exponent Inc Com USD0.001		8.462.543	3,71
6	K12 Inc Com USD0.0001		148	0,00	25.704	Mistras Group Inc Com USD0.01		103.844	0,05
107.720	McGrath RentCorp Com NPV		6.006.467	2,63	82	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01		216	0,00
505	United Rentals Inc Com USD0.01		70.139	0,03		Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2.658	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001		19.696	0,01	45	Scientific Games Corp Com USD0.001		708	0,00
	Computer: 3,45 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01		144	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01		45	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)			
73.366	MTS Systems Corp Com USD0.25		1.291.975	0,57	5	Mondelez International Inc Class A Com NPV		261	0,00
2.613	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01		71.230	0,03	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01		240	0,00
216.600	Virtusa Corp Com USD0.01		6.513.162	2,85	19.341	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25		705.366	0,31
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)					Forstprodukte und Papier: 1,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2	Procter & Gamble Co Com NPV		232	0,00	68.490	Neenah Inc Com USD0.01		3.462.854	1,52
	Vertrieb/Großhandel: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
91.430	Titan Machinery Inc Com USD0.00001		957.272	0,42	31.597	Regal Beloit Corp Com USD0.01		2.513.225	1,10
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,35 % (30. Nov. 2019: 3,38 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 4,85 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)			
200	American Express Co Class C Com USD0.20		19.014	0,01	565	Align Technology Inc Com USD0.0001		138.775	0,06
232.590	BrightSphere Investment Group Inc Com USD0.001		1.942.127	0,85	142.903	AngioDynamics Inc Com USD0.01		1.459.040	0,64
402	CME Group Inc Com USD0.01		73.405	0,03	6	Boston Scientific Corp Com USD0.01		228	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
12	Cardiovascular Systems Inc Com NPV		465	0,00	5.883	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	152.840	0,07	
109.513	CONMED Corp Com USD0.01		8.039.349	3,52	16.728	eGain Corp Com USD0.001	174.138	0,08	
33.106	Cutera Inc Com USD0.001		439.648	0,19	1.969	F5 Networks Inc Com NPV	285.347	0,13	
1.006	FONAR Corp Com USD0.0001		24.043	0,01	29.837	HealthStream Inc Com NPV	679.687	0,30	
5.779	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV		587.551	0,26	1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	235	0,00	
34.699	Intersect ENT Inc Com USD0.001		386.894	0,17	76.471	Perficient Inc Com USD0.001	2.603.073	1,14	
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01		233	0,00	979.013	Truecar Inc Com USD0.0001	2.643.335	1,16	
	Gesundheitsdienste: 1,06 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)					Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			
3.334	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		12.202	0,01	5	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	323	0,00	
86	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		12.859	0,01	4.683	Town Sports International Holdings Inc Com USD0.001	3.887	0,00	
2.171	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10		380.620	0,17		Beherbergung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
4	Magellan Health Inc Com USD0.01		300	0,00	94.963	BBX Capital Corp Com USD0.01	169.984	0,07	
16.553	Providence Service Corp Com USD0.001		1.332.517	0,58	7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00	
23	R1 RCM Com USD0.01		244	0,00		Maschinen - diversifiziert: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
41.134	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001		663.903	0,29	122.638	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	2.162.108	0,95	
	Eigenheimbau: 0,28 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)				87	Middleby Corp Com USD0.01	5.925	0,00	
3.408	Cavco Industries Com USD0.01		648.168	0,28		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Wohnungseinrichtungen: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	37	0,00	
159.798	Daktronics Inc Com NPV		677.544	0,30		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Versicherungen: 2,44 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)				222.695	TimkenSteel Corp Com NPV	779.433	0,34	
13	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		174	0,00		Sonstige Fertigung: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
2.251	American International Group Inc Com USD2.50		67.665	0,03	90.656	Myers Industries Inc Com NPV	1.233.828	0,54	
21.000	AMERISAFE Inc Com USD0.01		1.288.980	0,57	32.679	Raven Industries Inc Com USD1.00	700.965	0,31	
1	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00		278.640	0,12	9.732	TriMas Corp Com USD0.01	230.162	0,10	
4.044	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		750.486	0,33		Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
29.133	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001		929.343	0,41	4.649	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	78.568	0,03	
5.105	Globe Life Inc Com USD1.00		393.187	0,17	12.318	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	247.961	0,11	
65.911	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		1.012.723	0,44	87.839	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	816.024	0,36	
4.813	Progressive Corp Com USD1.00		373.874	0,16		Öl- und Gasdienstleister: 1,66 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)			
5.941	Prudential Financial Inc Com USD0.01		362.163	0,16	19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	64	0,00	
5.735	Unum Group Com USD0.10		86.885	0,04	315.052	MRC Global Inc Com USD0.01	1.865.108	0,82	
398	WR Berkley Corp Com USD0.20		23.064	0,01	172.959	Newpark Resources Inc Com USD0.01	349.377	0,15	
	Internet: 3,04 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)				2.659	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	877	0,00	
14	ANGI Homeservices Inc Class A Com NPV		152	0,00	98.279	Thermon Group Holdings Com USD0.001	1.575.412	0,69	
9	Boingo Wireless Inc Com NPV		123	0,00		Verpackungen und Behälter: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
221	Booking Holdings Inc Com USD0.008		362.312	0,16	900	UFP Technologies Com USD0.01	40.689	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
Pharmazeutika: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)					34.807 SVMK Inc Com USD0.00001					701.361	0,31
50.033	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		138.091	0,06	2	Twilio Inc Class A Com USD0.001		395	0,00		
192.314	Antares Pharma Inc Com USD0.01		551.941	0,24	Telekommunikation: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
12.469	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01		642.029	0,28	3.836	Anterix Inc Com USD0.0001		205.610	0,09		
106.653	Harrow Health Inc Com USD0.001		576.993	0,25	187.709	CalAmp Corp Com USD0.01		1.445.359	0,63		
103.029	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		617.144	0,27	40.229	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10		716.478	0,31		
Immobilien: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					46	Infinera Corp Com USD0.001		229	0,00		
42.900	Forestar Group Inc Com USD1.00		650.793	0,29	209.551	Orbcomm Inc Com STK USD0.001		574.170	0,25		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001		331	0,00	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
Einzelhandel: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)					5.194	Mattel Inc Com USD1.00		47.837	0,02		
21.009	American Eagle Outfitters Inc Com USD0.01		192.442	0,08	Transportdienstleistungen: 1,33 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)						
32.963	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01		2.382.566	1,04	119.241	ArcBest Corp Com USD0.01		2.669.806	1,17		
209.849	BJ's Restaurants Inc Com NPV		4.557.920	2,00	16.321	Heartland Express Inc Com USD0.01		357.430	0,16		
6	PetiQ Inc Com USD0.001		184	0,00	5	Kirby Corp Com USD0.10		256	0,00		
1.773	Regis Corp Com USD0.05		18.652	0,01	500	USA Truck Inc Com USD0.01		3.205	0,00		
579	Walmart Inc Com USD0.10		71.831	0,03	Vereinigte Staaten - insgesamt				172.747.211	75,69	
Sparkassen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Aktien - insgesamt					230.262.047	100,89
115.600	Riverview Bancorp Inc Com USD0.01		578.000	0,25	Outperformance Swaps**: -1,31 % (30. Nov. 2019: -0,05 %)						
Halbleiter: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		
6.958	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		186.822	0,08	Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.519)	0,00		
156.944	AXT Inc Com USD0.001		830.234	0,36	Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(235.454)	(0,10)		
1.179	CEVA Inc Com USD0.001		40.640	0,02	Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(2.686.367)	(1,18)		
45.068	Cohu Inc Com USD1.00		678.724	0,30	Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(61.648)	(0,03)		
10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				(2.986.988)	(1,31)	
7	Impinj Inc Com USD0.001		181	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert				(2.986.988)	(1,31)	
9	Semtech Corp Com USD0.01		479	0,00	† Grandfathered Swap.						
Software: 3,12 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)					288	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001		20.730	0,01		
212.076	Box Inc Class A Com USD0.0001		4.237.278	1,86	212.076	Box Inc Class A Com USD0.0001		4.237.278	1,86		
32.194	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		25.359	0,01	32.194	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001		25.359	0,01		
89.542	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		574.860	0,25	89.542	Digital Turbine Inc Com USD0.0001		574.860	0,25		
3	Everbridge Inc Com USD0.001		439	0,00	3	Everbridge Inc Com USD0.001		439	0,00		
4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00	4	Five9 Inc Com USD0.001		417	0,00		
38.218	Immersion Corp Com USD0.001		258.163	0,11	38.218	Immersion Corp Com USD0.001		258.163	0,11		
14.900	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		17.731	0,01	14.900	InnerWorkings Inc Com USD0.0001		17.731	0,01		
52.192	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		538.621	0,24	52.192	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01		538.621	0,24		
16.175	QAD Inc Class A Com NPV		738.712	0,32	16.175	QAD Inc Class A Com NPV		738.712	0,32		
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		288	0,00	5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV		288	0,00		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	227.275.059	99,58
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	7.569.320	3,32
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(6.624.881)	(2,90)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.219.498	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 230.155.501.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	92,19
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	7,81
	100,00

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(51.346.029)	12.455.022
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(51.346.029)	12.455.022
Betriebliche Aufwendungen	4	(748.208)	(1.049.329)
Netto(aufwand)/-ertrag		(52.094.237)	11.405.693
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(52.094.237)	11.405.693
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(52.094.237)	11.405.693

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

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	465.406.875	555.736.228
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	134	173
Debitoren	6	222.015.519	23.800.733
Umlaufvermögen insgesamt		687.422.528	579.537.134
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.531.797)	(3.500.289)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(222.134.778)	(23.880.964)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(225.666.575)	(27.381.253)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		461.755.953	552.155.881

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		552.155.881	512.005.651
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(52.094.237)	11.405.693
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.781.333	232.989.507
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(49.087.024)	(49.247.496)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(38.305.691)	183.742.011
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	461.755.953	707.153.355

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.793.643.595	16.975.518.585
Kauf von Anlagen		(7.754.606.533)	(17.158.237.126)
Gezahlte Managementgebühren		(731.410)	(1.018.136)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		38.305.652	(183.736.677)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.781.333	232.989.507
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(49.087.024)	(49.247.496)
Netto(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(38.305.691)	183.742.011
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(39)	5.334
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		173	189
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(5.395)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	134	128

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des MSCI Emerging Markets Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Marktkapitalisierungsreferenzindex auf Freefloat-Basis, der die Aktienmarktpformance in den globalen Schwellenländern messen soll. Der Referenzindex ist repräsentativ für 10 Industrie-sektoren in 22 Schwellenländern mit 770 Indextiteln.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (MSCI Emerging Markets Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz-index-stand zum 31. Mai 2020	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.041.791,774381	443,35	438,91	(4.618.752,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenz-index-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.124.879,904294	490,93	486,02	(5.522.361,67)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	222.073.673	-	222.073.673
Antizipative Passiva	-	61.105	61.105
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	461.755.953	-	461.755.953
Gesamtverbindlichkeiten	683.829.626	61.105	683.890.731

Zum 30. November 2019	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.836.657	-	23.836.657
Antizipative Passiva	-	44.307	44.307
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	552.155.881	-	552.155.881
Gesamtverbindlichkeiten	575.992.538	44.307	576.036.845

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.531.797	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.500.289	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	465.369.749	-	-
- Derivate	-	37.126	-
Gesamtvermögen	465.369.749	37.126	
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.531.797	-
Gesamtverbindlichkeiten		3.531.797	

Zum 30. November 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	555.736.228	-	-
Gesamtvermögen	555.736.228		
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.500.289	-
Gesamtverbindlichkeiten		3.500.289	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(17.094.057)	92.726.541
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(49.993.413)	(77.004.669)
Nettowährungsverluste	-	(5.395)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	15.735.823	(14.077.990)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	5.618	10.816.535
	(51.346.029)	12.455.022

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 661.285 USD für Swap-Gebühren enthalten. (31. Mai 2019: 917.931 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	748.208	1.049.329
	748.208	1.049.329

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	134	173
	134	173

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	222.015.519	23.800.733
	222.015.519	23.800.733

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	61.105	44.307
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	222.073.673	23.836.657
	222.134.778	23.880.964

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.227.599	12.098.783	12.098.783
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	266.000	6.179.982	5.552.982
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(1.140.000)	(6.051.166)	(1.116.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	11.353.599	12.227.599	16.535.765

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020	Zum 30. November 2019	Zum 31. Mai 2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	461.755.953	552.155.881	707.153.355
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,6704	45,1565	42,7651

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Deutsche Post AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(9.036)	(281.232)
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(738)	(11.637)
			(292.869)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(24.815)	(5.003.697)
			(5.003.697)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Aktien: 100,78 % (30. Nov. 2019: 100,64 %)			15.894	Pretium Resources Inc Com NPV	138.596	0,03	
	Österreich: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			883	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	8.380	0,00	
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			806.984	Yamana Gold Inc Com NPV	4.325.434	0,94	
	Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Einzelhandel: 2,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
15.699	ANDRITZ AG Class A Com NPV	589.194	0,13	217.138	Restaurant Brands International Inc Com NPV	11.847.048	2,56	
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kanada - insgesamt	25.550.410	5,53	
19.748	OMV AG Class A Com NPV	652.850	0,14		Cayman-Inseln: 5,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Österreich - insgesamt	1.242.044	0,27		Internet: 5,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Belgien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			19	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	3.940	0,00	
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			311.282	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	20.815.426	4,51	
12.235	Bekaert SA Com NPV	262.121	0,06	380.362	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	6.595.477	1,43	
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	27.414.843	5,94	
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	275	0,00		Dänemark: 1,72 % (30. Nov. 2019: 5,10 %)			
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)			
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
	Belgien - insgesamt	262.396	0,06		Biotechnologie: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			834	Genmab A/S Com DKK1.00	256.397	0,05	
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
34	Golar LNG Ltd Com USD1.00	270	0,00	2.319	Orsted A/S Com DKK10.00	272.298	0,06	
	Bermuda - insgesamt	270	-		Internet: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,92 %)			
	Brasilien: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			163.031	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	4.331.734	0,94	
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			
967.496	BRF SA ADR NPV	4.140.883	0,90	35.487	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.310.386	0,50	
	Brasilien - insgesamt	4.140.883	0,90		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Britische Jungferninseln: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			24	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.642	0,00	
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
195.606	Nomad Foods Ltd Com NPV	4.142.935	0,90	280	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	255.943	0,05	
	Britische Jungferninseln - insgesamt	4.142.935	0,90		268	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	261.973	0,06
	Kanada: 5,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.441	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	257.918	0,06	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	7.949.291	1,72	
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Finnland: 0,86 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)			
96.727	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.185.377	0,91	62.390	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.195.060	0,26	
	Bergbau: 2,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			
14.170	Hudbay Minerals Inc Com NPV	38.259	0,01		Forstprodukte und Papier: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
130.190	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	5.007.107	1,08	11.464	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	331.169	0,07	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand						Bestand						
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)						Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)					12	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.229	0,00			
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)					1.772	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	149.014	0,03			
10.612	Kone Oyj Class B Com NPV			711.561	0,15	19.318	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	928.298	0,20			
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)						Haushaltsartikel/-waren: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	240	0,00			
6.049	Huhtamaki Oyj Com NPV			244.383	0,05	11.217	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	1.001.672	0,22			
	Telekommunikation: 0,33 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)						Versicherungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
4.986	Elisa Oyj Com NPV			312.693	0,07	10.357	Allianz SE Com NPV	1.875.786	0,40			
299.900	Nokia Oyj Com NPV			1.189.429	0,26	2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,00			
	Finnland - insgesamt			3.984.295	0,86		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
						3	Delivery Hero SE Com NPV	288	0,00			
	Deutschland: 3,00 % (30. Nov. 2019: 2,58 %)						Sonstige Fertigung: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)					7.959	Siemens AG Com NPV	872.305	0,19			
1.589	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV			256.114	0,06		Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					
	Bekleidungseinzelhändler: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)					37.847	Bayer AG Com NPV	2.556.258	0,55			
2.688	Adidas AG Class A Com NPV			709.227	0,15		Immobilien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Autohersteller: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)					49.687	Deutsche EuroShop AG Class A Com NPV	725.686	0,16			
23.162	Daimler AG Com NPV			860.011	0,19		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					
	Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)						Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
4.000	Continental AG Class A Com NPV			393.505	0,08	9	CompuGroup Medical SE Com NPV	734	0,00			
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					2	SAP SE Com NPV	253	0,00			
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)					1.620	Software AG Class A Com NPV	62.674	0,01			
	Chemikalien: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)						Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)					
12.527	BASF SE Com NPV			677.839	0,15	48.982	Deutsche Telekom AG Com NPV*	772.327	0,17			
5.381	KWS Saat SE & Co KGaA Com EUR3.00			379.484	0,08		Transportdienstleistungen: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
4	Symrise AG Class A Com NPV			438	0,00	21.788	Deutsche Post AG Com NPV*	678.120	0,15			
8.864	Wacker Chemie AG Class A Com NPV			553.928	0,12		Deutschland - insgesamt	13.871.255	3,00			
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Israel: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
10	Sixt SE Pref NPV			547	0,00		Computer: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					40.431	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	4.195.929	0,91			
9	CANCOM SE Com NPV			566	0,00		Israel - insgesamt	4.195.929	0,91			
5.501	Jenoptik AG Class A Com NPV			132.538	0,03		Jersey: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)						Internet: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)					101.879	Mimecast Ltd Com USD0.01	4.256.505	0,92			
	Elektronik: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Jersey - insgesamt	4.256.505	0,92			
760	Sartorius AG Pref NPV			281.852	0,06							
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)											

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Norwegen: 0,13 % (30. Nov. 2019: 1,68 %)		
	Eisen und Stahl: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.862	ArcelorMittal Com NPV	257.117	0,06	40.362	Sbanken ASA Com NOK10.00	268.245	0,06
	Medien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,36 %)		
11.608	RTL Group SA Com NPV	393.304	0,09		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			594	Mowi ASA Com NOK7.50	11.186	0,00
43.525	Subsea 7 SA Com USD2.00	249.862	0,05		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)		
	Immobilien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49	Storebrand ASA Com NOK5.00	252	0,00
51.841	Aroundtown SA Com EUR0.01	284.982	0,06		Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	1.185.265	0,26	22.839	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	335.531	0,07
	Niederlande: 0,94 % (30. Nov. 2019: 3,65 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
176	ING Groep NV Com EUR0.01	1.137	0,00	15	Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00
	Getränke: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Norwegen - insgesamt	615.441	0,13
6.774	Heineken NV Com EUR1.60	621.492	0,13		Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			29.406	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	21.948	0,00
305.255	Ordina NV Com EUR0.10	651.937	0,14		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	21.948	-
457	Randstad NV Com EUR0.10	19.180	0,00		Südafrika: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Bergbau: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.902	Signify NV Com EUR0.01	83.466	0,02	552.301	Gold Fields Ltd ADR NPV	4.263.764	0,92
	Elektronik: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Südafrika - insgesamt	4.263.764	0,92
21.090	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	956.910	0,21		Spanien: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.447	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	36.714	0,01		International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	249	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
315	Unilever NV Com EUR0.16	16.290	0,00		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	190	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
28	NN Group NV Com NPV	865	0,00		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Internet: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	Acciona SA EUR1	499	0,00
1.237	Prosus NV Com EUR0.05	102.648	0,02	8	Ferrovial SA Com EUR0.2	217	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Lebensmittelprodukte: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.391	Ebro Foods SA Com EUR0.60	719.956	0,16
13.046	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	715.573	0,16		Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Halbleiter: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			64.807	Repsol SA Com EUR1.00	603.377	0,13
2.669	ASML Holding NV Com EUR0.09	869.728	0,19		Software: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,11 %)			17.664	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	922.302	0,20
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien - insgesamt	2.246.790	0,49
210	Altice Europe NV EUR0.01	841	0,00				
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
171.420	PostNL NV Com EUR0.08	255.033	0,06				
	Niederlande - insgesamt	4.331.814	0,94				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 0,94 % (30. Nov. 2019: 6,04 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)			13	SKF AB Class B Com SEK2.50	239	0,00
	Autohersteller: 0,03 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.767	Volvo AB Class B Com SEK1.20	152.331	0,03	12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,00
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			33.993	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	253.909	0,05
30.308	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	262.973	0,05	19.149	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	259.126	0,06
37	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	464	0,00		Pharmazeutika: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			31.265	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	679.851	0,15
12.228	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	271.348	0,06		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
	Elektronik: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,00	47	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	427	0,00
15.256	Mycronic AB Class A Com NPV	267.918	0,06		Schweden - insgesamt	4.327.175	0,94
	Unterhaltung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,40 %)				Schweiz: 1,85 % (30. Nov. 2019: 12,18 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
12	AAK AB Com SEK 10.00	218	0,00		Baustoffe: 0,12 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	15.052	0,00
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00	182	Forbo Holding AG Com CHF0.10	259.919	0,06
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)			540	Geberit AG Com CHF0.10	262.665	0,06
77.089	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.276.037	0,28		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
14.844	Getinge AB Class B Com SEK0.50	273.843	0,06		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			14	Logitech International SA Com CHF0.25	826	0,00
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	626	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
11	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	245	0,00	6.137	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	261.271	0,06
	Investmentgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			318	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	262.953	0,06
5	Investor AB Class A Com SEK6.25	262	0,00		Lebensmittelprodukte: 0,52 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)		
1.444	Investor AB Class B Com SEK6.25	76.812	0,02	22.084	Nestle SA Com CHF0.10	2.387.472	0,52
	Freizeit: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
11.563	Thule Group AB Com SEK0.01	264.940	0,06	1.129	Schindler Holding AG Com CHF0.10	262.184	0,05
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,11 %)				Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	232	0,00
39	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	433	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2	Tecan Group AG Com CHF0.10	699	0,00
44	Hexagon AB Class B Com EURO0.22	2.416	0,00		Versicherungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,20 %)		
	Medien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.167	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.163.646	0,25
24.759	Modern Times Group MTG AB Class B Com SEK5.00	281.808	0,06	810	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	260.950	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens				
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert							
Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					12 Meritor Inc Com USD1.00					245	0,00		
746	Inficon Holding AG Com CHF5.00		553.657	0,12	Banken: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)								
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					13 BankUnited Inc Com USD0.01					240	0,00		
1.486	VAT Group AG Class A Com CHF0.10		267.904	0,06	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00					213	0,00		
Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 2,91 %)					535.498 First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01					6.988.249	1,51		
3.025	Novartis AG Com CHF0.50		261.440	0,05	27 Heritage Commerce Corp Com NPV					220	0,00		
3.350	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00		1.168.159	0,25	20 Lakeland Bancorp Inc Com NPV					222	0,00		
3.337	Roche Holding AG Com NPV		1.155.635	0,25	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					5 Coca-Cola Co Com USD0.25					233	0,00		
4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		454	0,00	Biotechnologie: 7,91 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)								
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					65 Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01					811	0,00		
Schweiz - insgesamt					8.545.118	1,85	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001					186	0,00
Vereinigtes Königreich: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					85 Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001					2.665	0,00		
Chemikalien: 1,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001					230	0,00		
1.315.983	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01		8.738.127	1,89	20 USD0.0001					44.221	0,01		
Pharmazeutika: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					144 Biogen Inc Com USD0.0005					19.143.301	4,15		
77.219	AstraZeneca PLC ADR NPV		4.216.157	0,91	38.963 Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001					19.143.301	4,15		
Vereinigtes Königreich - insgesamt					12.954.284	2,80	209.813 Mersana Therapeutics Inc Com USD0.0001					4.750.166	1,03
Vereinigte Staaten: 71,44 % (30. Nov. 2019: 66,90 %)					13 Myriad Genetics Inc Com USD0.01					189	0,00		
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)					175.322 REGENXBIO Inc Com USD0.0001					6.602.627	1,43		
8	MACOM Technology Solutions Holdings Com USD0.001		254	0,00	375.807 Retrophin Inc Com USD0.01					5.894.533	1,28		
10	Moog Inc Class A Com USD1.00		543	0,00	128 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01					36.859	0,01		
662	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00		42.712	0,01	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3 Armstrong World Industries Inc Com USD0.01					226	0,00		
3	Philip Morris International Inc Com NPV		220	0,00	17 Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01					232	0,00		
Fluggesellschaften: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
38.996	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001		4.155.024	0,90	21 Ferro Corp Com USD1.00					252	0,00		
Bekleidungseinzelhändler: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					13 Huntsman Corp Com USD0.01					236	0,00		
208.768	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		4.371.602	0,95	20 Koppers Holdings Inc Com USD0.01					331	0,00		
Autohersteller: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Kohle: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								
8.546	Ford Motor Co Class C Com USD0.01		48.798	0,01	33.367 Contura Energy Inc Com USD0.01					128.129	0,03		
754	General Motors Co Class C Com USD0.01		19.514	0,00	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,82 % (30. Nov. 2019: 5,98 %)								
Autoteile und Ausrüstung: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4 Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001					448	0,00		
64.429	Autoliv Inc Com USD1.00		4.096.396	0,89	6.384 CoStar Group Inc Com USD0.01					4.193.011	0,91		
101.417	Gentherm Inc Com NPV		4.127.672	0,89	10 Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01					222	0,00		
					8 HMS Holdings Corp Com USD0.01					250	0,00		
					16 Kelly Services Inc Class A Com USD1.00					240	0,00		
					7 Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001					199	0,00		
					522 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001					80.915	0,02		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
252.519	Perdoceo Education Corp Com USD0.01 Computer: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,39 %)	4.111.009	0,89		Gesundheitspflegeprodukte: 5,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	2 Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	211	0,00	126.305	Haemonetics Corp Com USD0.01	13.853.132	3,00
1.996	Virtusa Corp Com USD0.01 Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,88 %)	60.020	0,01	4	Inogen Inc Com USD0.001	152	0,00
	3 Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	217	0,00	52.120	Masimo Corp Com USD0.001	12.518.703	2,71
	2 Procter & Gamble Co Com NPV Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	232	0,00	9	Natus Medical Inc Com USD0.001	193	0,00
	11 Systemax Inc Com USD0.01 Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,78 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)	231	0,00	18	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	262	0,00
79.907	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	4.076.056	0,88	8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	150	0,00
123.578	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	4.149.749	0,90	1.794.903	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	6.569.345	1,42
	8 PRA Group Inc Com USD0.01 Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 10,65 %)	273	0,00	2	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	214	0,00
	16 AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,00	307	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	45.903	0,01
	3 Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00	3	Magellan Health Inc Com USD0.01	225	0,00
	2 Exelon Corp Com NPV	77	0,00	234.741	RadNet Inc Com USD0.0001	3.999.987	0,87
	3 IDACORP Inc Com NPV	280	0,00		Eigenheimbau: 1,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	13 Vistra Energy Com USD0.01 Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,90 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)	266	0,00	37	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	363	0,00
	3 Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	76	Cavco Industries Com USD0.01	14.454	0,00
	6 AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00	124.322	M/I Homes Inc Com USD0.01	4.162.301	0,90
136.299	Edgewell Personal Care Co Class C Com USD0.01	4.146.216	0,90	119.434	MDC Holdings Inc Com USD0.01	4.059.562	0,88
	6 SPX Corp Com USD0.01 Elektronik: 0,89 % (30. Nov. 2019: 1,58 %)	240	0,00	17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01	243	0,00
	114 Arrow Electronics Inc Com USD1.00	7.875	0,00		Versicherungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 6,56 %)		
	5 Brady Corp Class A Com USD0.01	256	0,00	244	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	45.282	0,01
	29 CTS Corp Com NPV	619	0,00	101.604	Mercury General Corp Com NPV	4.087.529	0,89
63.498	Itron Inc Com NPV	4.090.541	0,89	29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00
	24 Stoneridge Inc Com NPV Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	494	0,00	13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00
	7 Aecom Technology Corp Com USD0.01	271	0,00	16	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	246	0,00
	4 Exponent Inc Com USD0.001 Unterhaltung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	297	0,00		Internet: 12,00 % (30. Nov. 2019: 4,60 %)		
20.705	Vail Resorts Inc Com USD0.01 Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)	4.106.423	0,89	65	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	93.179	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.122	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	18.750.288	4,06
	18 Hostess Brands Inc Com USD0.0001	217	0,00	7.773	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.984.542	4,11
	4 Mondelez International Inc Class A Com NPV	208	0,00	10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
				4	F5 Networks Inc Com NPV	580	0,00
				357	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	80.357	0,02
				102	Netflix Inc Com USD0.001	42.812	0,01
				74.104	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	17.434.448	3,78
				8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00
				3	Zendesk Inc Com USD0.01	257	0,00
					Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				3	Hilton Worldwide Holdings Inc Class I Com USD0.01	238	0,00
					Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Maschinen - diversifiziert: 1,25 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)				3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,00
19	AGCO Corp Com USD0.01	1.049	0,00	104	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	43.393	0,01
84.726	Middleby Corp Com USD0.01	5.769.841	1,25	3	Ross Stores Inc Com USD0.01	291	0,00
Medien: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				74.396	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	4.132.698	0,89
727.326	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	4.233.037	0,91	Halbleiter: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
352	Walt Disney Co Com USD0.01	41.290	0,01	1.050	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	28.193	0,01
Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				155	Broadcom Inc Com NPV	45.147	0,01
7	AZZ Inc Com USD1.00	222	0,00	3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	217	0,00
Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				12	DSP Group Inc Com USD0.001	216	0,00
28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,00	9	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	201	0,00
Sonstige Fertigung: 1,00 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)				931	Micron Technology Inc Com USD0.10	44.604	0,01
178.714	Hillenbrand Inc Com NPV	4.600.098	1,00	17	Rambus Inc Com USD0.001	264	0,00
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00	12	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	249	0,00
Büroeinrichtung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 16,50 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
22	Steelcase Inc Class A Com NPV	255	0,00	49.059	Adobe Inc Com USD0.0001	18.966.209	4,11
5	EOG Resources Inc Com USD0.01	255	0,00	41.612	Avalara Inc Com USD0.0001	4.454.981	0,96
Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,29 %)				7	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	271	0,00
5	EOG Resources Inc Com USD0.01	255	0,00	85.662	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.488.962	4,22
Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				268	Electronic Arts Inc Com USD0.01	32.932	0,01
33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,00	42	MobileIron Inc Com USD0.0001	190	0,00
23	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	253	0,00	501.791	New Relic Inc Com USD0.001	33.193.475	7,19
Verpackungen und Behälter: 2,06 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				21	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	217	0,00
120.986	Berry Global Group Inc Com USD0.01	5.433.481	1,18	5	QAD Inc Class A Com NPV	228	0,00
62.142	Crown Holdings Inc Com USD5.00	4.065.951	0,88	247	salesforce.com Inc Com USD0.001	43.173	0,01
Pharmazeutika: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01			
16	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00	223	USD0.01	30.366	0,00
56	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	273	0,00	2	Workday Inc Class A Com USD0.001	367	0,00
57.504	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	274.869	0,06	6	Workiva Inc Com USD0.001	267	0,00
1.269	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	75.785	0,02	Telekommunikation: 0,91 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)			
24.464	Kadmon Holdings Com USD0.001	108.620	0,02	133.179	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	4.149.858	0,90
364.472	Kala Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	4.486.650	0,97	188	Extreme Networks Inc Com USD0.001	620	0,00
6	Pfizer Inc Com USD0.05	229	0,00	418	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	41.817	0,01
Einzelhandel: 4,72 % (30. Nov. 2019: 2,80 %)				Transportdienstleistungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
4	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	289	0,00	83.763	Forward Air Corp Com USD0.01	4.161.345	0,90
8.242	AutoZone Inc Com USD0.01	9.460.662	2,05	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00
156.723	Brinker International Inc Com USD0.10	4.129.651	0,89	Vereinigte Staaten - insgesamt			
21	Denny's Corp Com USD0.01	228	0,00			329.867.094	71,44
199.575	GMS Inc Com USD0.01	4.089.292	0,88	Aktien - insgesamt			
						465.369.749	100,78

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: -0,75 % (30. Nov. 2019: -0,63 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	37.126	0,01
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			37.126	0,01
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.468.407)	(0,75)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(37.716)	(0,01)
Société Générale	USD	26.02.2021	(25.674)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.531.797)	(0,76)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(3.494.671)	(0,75)

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	461.875.078	100,03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	134	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(119.259)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	461.755.953	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Emerging Markets Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps
3.554.528.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
455.768.848.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	67,70
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	32,29
	100,00

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(459.514.948)	26.208.094
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(459.514.948)	26.208.094
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.127.236)	(1.233.878)
Netto(aufwand)/-ertrag		(461.642.184)	24.974.216
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(9.936.080)	(2.488.080)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(471.578.264)	22.486.136
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(471.578.264)	22.486.136

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.516.599.524	8.071.849.154
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	337	426
Debitoren	7	519.676.902	220.524.661
Umlaufvermögen insgesamt		9.036.276.763	8.292.374.241
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(41.157.692)	(6.371.321)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(528.270.892)	(139.449.333)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(569.428.584)	(145.820.654)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.466.848.179	8.146.553.587

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		8.146.553.587	4.147.065.415
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(471.578.264)	22.486.136
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.899.452.043	2.004.826.878
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.107.579.187)	(828.709.914)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		791.872.856	1.176.116.964
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	8.466.848.179	5.345.668.515

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		68.687.237.501	62.868.471.575
Kauf von Anlagen		(69.556.761.573)	(64.025.348.518)
Gezahlte Managementgebühren		(2.125.415)	(1.228.861)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(871.649.487)	(1.158.105.804)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(9.936.080)	(2.488.080)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.010.620.918	2.018.171.060
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.129.039.347)	(859.615.726)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		871.645.491	1.156.067.254
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.996)	(2.038.550)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		426	1.505.289
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.907	533.595
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	337	334

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des S&P 500 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein Index börsennotierter Aktien mit Schwerpunkt auf das Large-Cap-Segment des US-amerikanischen Marktes. Er umfasst 500 US-Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. USD, die an der New Yorker Börse (NYSE) oder einer der NASDAQ-Börsen notiert sind. Die Referenzindexkomponenten werden durch den Referenzindexausschuss anhand einer Reihe von Regeln als Richtlinie ausgewählt.

Am 8. Dezember 2014 legte der Fonds eine abgesicherte Euro-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex ist der S&P 500 Euro Hedged Total Return (Net) Index („währungsgesicherte Version“).

Jede Anteilsklasse kann einen unterschiedlichen Aktienkorb haben, und jede Anteilsklasse bildet einen anderen Referenzindex nach.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Mai 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	Referenz- indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %		Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
		Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	
1.079.050,353531	6.227,81	6.165,53	(67.201.238,19)	USD ¹
228.000,326139	6.227,81	6.165,53	(14.199.433,95)	USD ²
140.892,471499	2.086,35	2.065,49	(2.939.510,08)	EUR ³

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
1.062.310,730303	6.361,56	6.297,95	(67.579.576,99) USD ¹
170.718,882179	6.361,56	6.297,95	(10.860.390,95) USD ²
128.126,232485	2.143,05	2.121,62	(2.745.809,23) EUR ³

¹ S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

² S&P 500 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse B.

³ S&P 500 Euro Hedged Net TR Referenzindex - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden. Die abgesicherte EUR-Anteilsklasse unterliegt keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklasse und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investiert und die Swaps in der Basiswährung der Klasse abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	514.360.364	-	514.360.364
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen			
	13.860.430	-	13.860.430
Antizipative Passiva			
	-	50.098	50.098
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	8.466.848.179	-	8.466.848.179
Gesamtverbindlichkeiten	8.995.068.973	50.098	8.995.119.071

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	104.080.466	-	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	35.320.590	-	35.320.590
Antizipative Passiva	-	48.277	48.277
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.146.553.587	-	8.146.553.587
Gesamtverbindlichkeiten	8.285.954.643	48.277	8.286.002.920

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	41.157.692	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.371.321	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.500.947.011	-	-
- Derivate	-	15.652.513	-
Gesamtvermögen	8.500.947.011	15.652.513	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	41.157.692	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	41.157.692	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	8.071.819.041	-	-
- Derivate	-	30.113	-
Gesamtvermögen	8.071.819.041	30.113	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.371.321	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	6.371.321	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(456.859.634)	231.618.787
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(394.581.617)	(21.376.841)
Nettowährungsgewinne/ (-verluste)	2.893.636	(3.497.003)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	408.258.238	(129.584.265)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(19.225.571)	(50.952.584)
	(459.514.948)	26.208.094

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.078.223 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 1.141.762).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	2.127.236	1.233.878
	2.127.236	1.233.878

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	4.870.915
19. März 2020	5.065.165
	9.936.080

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	1.155.955
21. März 2019	1.332.125
	2.488.080

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	337	426
	337	426

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	514.234.510	103.913.394
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	5.442.392	116.611.267
	519.676.902	220.524.661

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	50.098	48.277
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	514.360.364	104.080.466
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	13.860.430	35.320.590
	528.270.892	139.449.333

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividenden erträge erhalten (31. Mai 2019: null)

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	11.787.276	7.452.190	7.452.190
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.054.271	6.565.674	3.578.332
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(3.863.088)	(2.230.588)	(1.355.518)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	11.978.459	11.787.276	9.675.004

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	10.951.731	8.218.950	8.218.950
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.848.479	9.932.728	6.650.400
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(4.736.000)	(7.199.947)	(4.574.947)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in EUR abgesicherten rückkaufbaren Anteile	12.064.210	10.951.731	10.294.403
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	37.032.307	9.930.244	9.930.244
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	16.585.020	29.624.783	2.822.954
ausgegeben			
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	(3.684.538)	(2.522.720)	(1.972.720)
zurückgenommen			
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in USD abgesicherten rückkaufbaren Anteile	49.932.789	37.032.307	10.780.478
11. Nettoinventarwert			
	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.720.001.198	6.757.830.775	4.814.568.955
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile			
der Klasse B	1.419.909.200	1.086.003.763	277.336.831
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	561,0072	573,3157	497,6297
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B			
	28,4364	29,3258	25,7258

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	293.916.084	274.550.134	227.722.612
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	24,3626	25,0691	22,1210

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P 500 UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Deutsche Telekom AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(123.043)	(1.940.088)
Elisa Oyj Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(63.824)	(4.002.677)
			(5.942.765)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(37.369)	(7.535.085)
			(7.535.085)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 100,40 % (30. Nov. 2019: 99,08 %) Österreich: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,06 %) Banken: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kanada: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,03 %) Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
53.862	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	1.184.189	0,01	211.004	CAE Inc Com NPV	3.171.390	0,04
128.107	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	2.356.949	0,03	Bekleidungs Einzelhändler: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				775.576	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	10.788.262	0,13
Eisen und Stahl: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
262.074	Voestalpine AG Class A Com NPV	5.111.768	0,06	73.201	Fortis Inc Com NPV	2.807.990	0,03
Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
312.320	ANDRITZ AG Class A Com NPV	11.721.589	0,14	Unterhaltung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				298.053	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	2.244.339	0,03
254.915	OMV AG Class A Com NPV	8.427.249	0,10	Umweltkontrolle: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				11.308	Waste Connections Inc Com NPV	1.063.404	0,01
10.778	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	363.264	0,00	Bergbau: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)			
Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				178.352	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	1.444.652	0,02
123.260	Telekom Austria AG Class A Com NPV	888.462	0,01	457.772	Hudbay Minerals Inc Com NPV	1.235.984	0,02
Österreich - insgesamt				291.970	Pan American Silver Corp Com NPV	8.554.721	0,10
		30.053.470	0,35	50	Pretium Resources Inc Com NPV	436	0,00
Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)				23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				Pharmazeutika: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				18.481	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	293.294	0,00
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				2.492.080	Bausch Health Cos Inc Com NPV	46.053.638	0,54
Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Einzelhandel: 1,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				1.659.664	Restaurant Brands International Inc Com NPV	90.551.268	1,07
Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Kanada - insgesamt			
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)						168.209.596	1,99
Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				Cayman-Inseln: 6,70 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Belgien - insgesamt				12.111	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	901.059	0,01
		-	-	Unterhaltung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Bermuda: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				62.674	Manchester United PLC Class A Com USD0.0005	1.042.269	0,01
Versicherungen: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 6,68 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			
338.929	Golar LNG Ltd Com USD1.00	2.687.707	0,03	19.334	21Vianet Group Inc ADR USD0.00001	282.277	0,00
Transportdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				1.611.753	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	334.261.454	3,95
357.851	GasLog Ltd Com USD0.01	1.227.429	0,01	3.160.998	JD.com Inc ADR USD0.00002	171.737.021	2,03
Bermuda - insgesamt				828.261	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	55.385.813	0,65
		3.915.136	0,04	124.718	Sina Corp Com USD0.13	3.904.921	0,05
				Cayman-Inseln - insgesamt			
						567.514.814	6,70

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Dänemark: 2,17 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)				Deutschland: 5,66 % (30. Nov. 2019: 11,87 %)		
	Banken: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Werbung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
740.149	Danske Bank A/S Com DKK10.00	9.165.843	0,11	52.746	Stroer SE & Co KGaA Com NPV	3.822.482	0,05
	Getränke: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
39.185	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	3.140.320	0,04	77.011	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	12.412.599	0,15
	Biotechnologie: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)		
17.899	Genmab A/S Com DKK1.00	5.502.700	0,07	34.076	Adidas AG Class A Com NPV	8.990.934	0,11
	Elektrizität: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
168.152	Orsted A/S Com DKK10.00	19.744.508	0,23	144.422	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	8.450.076	0,10
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	5.012.333	0,06
	Pharmazeutika: 1,23 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)			1.054.487	Daimler AG Com NPV	39.153.363	0,46
1.605.691	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	104.538.743	1,23	106.128	Volkswagen AG Pref NPV	15.641.828	0,18
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			138.934	Continental AG Class A Com NPV	13.667.805	0,16
	Transportdienstleistungen: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
626	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	611.922	0,01		Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
388.425	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	41.041.221	0,48		Chemikalien: 0,63 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
	Dänemark - insgesamt	183.745.257	2,17	193.421	BASF SE Com NPV	10.466.064	0,12
				12.979	Brenntag AG Class A Com NPV	684.468	0,01
	Finnland: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)			383.510	Symrise AG Class A Com NPV	41.977.181	0,50
	Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
138.922	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	3.235.858	0,04	2.916	Sixt SE Pref NPV	159.424	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)			7	Jenoptik AG Class A Com NPV	169	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			235.197	Beiersdorf AG Class A Com NPV	24.660.436	0,29
	Forstprodukte und Papier: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Elektrizität: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
299.482	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	8.651.355	0,10	120.748	RWE AG Class A Com NPV	4.001.215	0,05
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			152	Hochtief AG Class A Com NPV	13.374	0,00
120.425	Kone Oyj Class B Com NPV	8.074.794	0,10		Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
136.155	Metso Oyj Com NPV	4.417.858	0,05		Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			50.539	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	2.612.127	0,03
172.605	Neste Oyj Com NPV	6.973.338	0,08		Gesundheitsdienste: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)			108.687	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	9.139.888	0,11
	Telekommunikation: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			413.766	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	19.882.922	0,23
300.620	Elisa Oyj Com NPV*	18.853.172	0,23				
5.816.326	Nokia Oyj Com NPV	23.068.045	0,27				
	Finnland - insgesamt	73.274.420	0,87				

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Haushaltsartikel/-waren: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Jersey: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
299.806	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	26.772.516	0,32	17.064	Mimecast Ltd Com USD0.01	712.934	0,01
	Versicherungen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Jersey - insgesamt	712.934	0,01
107.587	Allianz SE Com NPV	19.485.388	0,23		Luxemburg: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
31.073	Hannover Rueck SE Com NPV	4.997.962	0,06		Eisen und Stahl: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
37.989	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.645.795	0,10	373.739	ArcelorMittal Com NPV	3.577.344	0,04
	Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
56.103	Delivery Hero SE Com NPV	5.378.168	0,06		Immobilien: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
65.319	Rocket Internet SE Com NPV	1.301.297	0,02	881.722	Aroundtown SA Com EURO.01	4.847.032	0,06
	Freizeit: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			596.941	Grand City Properties SA Com EURO.10	13.532.469	0,16
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Luxemburg - insgesamt	21.956.845	0,26
	Sonstige Fertigung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Niederlande: 2,47 % (30. Nov. 2019: 6,43 %)		
104.515	Siemens AG Com NPV	11.454.829	0,14		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Pharmazeutika: 0,99 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)				Getränke: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
1.246.018	Bayer AG Com NPV	84.158.420	0,99	148.951	Heineken Holding NV Com EUR1.60	12.277.310	0,15
2.974	Dermapharm Holding SE Com NPV	160.941	0,00		Biotechnologie: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			346.844	Affimed NV Com NPV	1.141.117	0,01
	Einzelhandel: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)		
22.313	Zalando SE Com NPV	1.510.041	0,02		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Halbleiter: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22.761	Randstad NV Com EURO.10	955.256	0,01
202.635	Aixtron SE Com NPV	2.139.056	0,03		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
199.384	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	4.181.977	0,05		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Software: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)			325.629	TKH Group NV EURO.25	11.496.654	0,14
102.751	Nemetschek SE Com NPV	8.103.521	0,09		Elektronik: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
29.418	SAP SE Com NPV	3.714.073	0,04	562.694	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	25.530.988	0,30
	Telekommunikation: 0,68 % (30. Nov. 2019: 1,75 %)				Lebensmittelprodukte: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)		
3.661.156	Deutsche Telekom AG Com NPV*	57.727.513	0,68	60.792	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	6.597.203	0,08
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (30. Nov. 2019: 1,42 %)			4.306.902	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	109.277.754	1,29
588.680	Deutsche Post AG Com NPV	18.321.821	0,22		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Deutschland - insgesamt	478.802.006	5,66		Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
	Indien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
	Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			341.404	NN Group NV Com NPV	10.545.958	0,12
143.272	ICICI Bank Ltd ADR NPV	1.246.467	0,01		Internet: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Indien - insgesamt	1.246.467	0,01	78.872	Prosus NV Com EURO.05	6.544.906	0,08
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,04 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,04 %)				Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
	Irland - insgesamt	-	-		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 12.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Pipelines: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)		
39.691	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	2.177.052	0,02	1.071.002	Repsol SA Com EUR1.00	9.971.426	0,12
	Halbleiter: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)				Software: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
30.837	ASML Holding NV Com EURO.09	10.048.636	0,12	1.387.713	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	72.457.644	0,85
103.363	NXP Semiconductors NV Com NPV	9.933.184	0,12		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			3.593	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EURO.30	124.097	0,00
	Telekommunikation: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Spanien - insgesamt	95.766.445	1,13
603.265	Altice Europe NV EURO.01	2.415.752	0,03				
	Niederlande - insgesamt	208.941.935	2,47				
	Norwegen: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)				Schweden: 1,44 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Autohersteller: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			1.660.709	Volvo AB Class B Com SEK1.20	23.495.567	0,28
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Medien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
232.639	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	5.768.018	0,07	169.704	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	3.765.854	0,04
	Bergbau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
3.367.046	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	8.549.117	0,10		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Unterhaltung: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			146.865	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	8.666.865	0,10
1.133.995	Telenor ASA Com NOK6.00	17.196.325	0,20		Forstprodukte und Papier: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Norwegen - insgesamt	31.513.460	0,37	201.622	Holmen AB Class B Com SEK25.00	6.614.874	0,08
	Portugal: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)			1.054.081	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	17.447.985	0,21
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
150.000	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.566.193	0,03	203.526	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.754.653	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
703.953	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	8.390.296	0,10	488.583	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	10.862.760	0,13
	Portugal - insgesamt	10.956.489	0,13		Investmentgesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Spanien: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			165.195	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.787.388	0,10
	Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			106.154	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	5.265.800	0,06
13.159.556	Banco de Sabadell SA Com EURO.13	3.961.054	0,05		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,53 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			720.577	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	7.998.889	0,09
306.595	Ferrovial SA Com EURO.2	8.328.220	0,10				
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
44.138	Ebro Foods SA Com EURO.60	924.004	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	275	0,00	24.228	Schindler Holding AG Com CHF0.10	5.626.384	0,07
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			27.308	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	6.321.744	0,07
64.008	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	1.290.580	0,02		Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
79.513	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	593.920	0,01	3.219	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.124.489	0,01
49.791	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	673.776	0,01		Versicherungen: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
	Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			356.654	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.175.404	0,29
689.535	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	14.993.790	0,18	223.201	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	71.906.643	0,85
	Immobilien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
220.102	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.123.546	0,05	28.392	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	5.118.658	0,06
8	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	327	0,00		Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			64.218	Sulzer AG Com CHF0.01	5.083.563	0,06
404.909	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.681.792	0,04		Pharmazeutika: 1,19 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)		
	Schweden - insgesamt	122.018.641	1,44	183.980	Novartis AG Com CHF0.50	15.900.763	0,19
	Schweiz: 5,08 % (30. Nov. 2019: 5,70 %)			39.837	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	13.891.325	0,16
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)			206.305	Roche Holding AG Com NPV	71.445.489	0,84
	Baustoffe: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)				Immobilien: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.526	0,00	92.341	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	10.486.524	0,12
426	Forbo Holding AG Com CHF0.10	608.382	0,01		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
58.887	Geberit AG Com CHF0.10	28.643.592	0,34		Schweiz - insgesamt	429.973.603	5,08
225.815	Sika AG Com CHF0.01	38.666.149	0,46		Vereinigte Staaten: 71,72 % (30. Nov. 2019: 61,17 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Werbung: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)			140.478	Omnicom Group Inc Com USD0.15	7.696.790	0,09
	Computer: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)		
44.515	Logitech International SA Com CHF0.25	2.626.325	0,03	90.944	Astronics Corp Com USD0.01	830.319	0,01
117.294	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	4.993.572	0,06	140.421	Moog Inc Class A Com USD1.00	7.623.456	0,09
36.712	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	30.357.046	0,36	12.357	National Presto Industries Inc Com USD1.00	1.112.006	0,01
	Elektrizität: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			84.174	Raytheon Technologies Corp Com USD1.00	5.430.906	0,06
107.340	BKW AG Class A Com NPV	8.558.597	0,10		Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Fluggesellschaften: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	Landis+Gyr Group AG Class A Com NPV	66	0,00	3.622	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	385.924	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			430.668	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	13.824.443	0,16
	Lebensmittelprodukte: 1,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
780.986	Nestle SA Com CHF0.10	84.431.362	1,00	114.300	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	2.688.336	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Bestand	Bestand			Bestand	Bestand			
Autohersteller: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Getränke: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)				
1.798.567	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	10.269.818	0,12		1.154.704	Coca-Cola Co Com USD0.25	53.901.582	0,64	
26.518	General Motors Co Class C Com USD0.01	686.285	0,01		77.900	Keurig Dr Pepper Inc Com USD0.01	2.174.968	0,03	
126.098	Tesla Inc Com USD0.001	105.291.830	1,24		329.408	Monster Beverage Corp Com USD0.005	23.687.729	0,28	
Autoteile und Ausrüstung: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)					Biotechnologie: 2,27 % (30. Nov. 2019: 3,33 %)				
217.877	Allison Transmission Holdings Inc Com USD0.01	8.218.320	0,10		842.428	Alnylam Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	113.955.236	1,35	
227.068	Dana Inc Com USD0.01	2.870.140	0,03		3.364.424	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	41.971.189	0,50	
5.164	Douglas Dynamics Inc Com USD0.01	188.693	0,00		76.238	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	2.367.952	0,03	
5.154	Lear Corp Com USD0.01	546.582	0,01		39.620	Aravive Inc Com USD0.0001	507.532	0,01	
244.235	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	1.306.657	0,02		38.028	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	1.192.178	0,01	
625.071	Titan International Inc Com NPV	768.837	0,01		96.745	Ardelyx Inc Com USD0.0001	709.141	0,01	
Banken: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)						446.671	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	5.136.717	0,06
17.190	Ameris Bancorp Com USD1.00	416.514	0,00		18.712	Biogen Inc Com USD0.0005	5.746.268	0,07	
21.497	BancFirst Corp Com USD1.00	819.466	0,01		100.770	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	586.481	0,01	
9.663	Bank of Commerce Holdings Com NPV	73.729	0,00		28.378	Cytokinetics Inc Com USD0.001	587.708	0,01	
40.261	BankUnited Inc Com USD0.01	744.023	0,01		435.524	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.858.743	0,05	
104.545	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	718.224	0,01		50.523	Fate Therapeutics Com USD0.001	1.638.461	0,02	
13.926	Camden National Corp Com NPV	467.078	0,01		166.055	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	880.092	0,01	
20.966	CenterState Bank Corp Com USD0.01	331.263	0,00		78.616	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	1.908.010	0,02	
36.772	Civista Bancshares Inc Com NPV	560.405	0,01		123.418	Homology Medicines Inc Com USD0.0001	1.757.472	0,02	
46.107	Comerica Inc Com USD5.00	1.675.989	0,02		243.295	ImmunoGen Inc Com USD0.01	1.138.621	0,01	
30.193	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	991.538	0,01		177.275	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	948.421	0,01	
32.121	Farmers National Banc Corp Com NPV	377.422	0,00		336.400	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.211.040	0,01	
649.911	Fifth Third Bancorp Com NPV	12.601.774	0,15		81.530	Radius Health Inc Com USD0.0001	1.032.170	0,01	
23.427	First Community Bankshares Inc Com USD1.00	500.635	0,01		8.174	Retrophin Inc Com USD0.01	128.209	0,00	
239.230	Heritage Commerce Corp Com NPV	1.944.940	0,02		78.279	Syndax Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.268.120	0,01	
29.479	Independent Bank Corp Com USD1.00	407.400	0,00		2	United Therapeutics Corp Com USD0.01	236	0,00	
80.020	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	888.222	0,01		12.417	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.575.599	0,04	
29.500	Merchants Bancorp Com NPV	503.860	0,01		Baustoffe: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				
314.174	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	35.828.403	0,42		62.561	Apogee Enterprises Inc Com USD0.33	1.291.885	0,02	
21.379	RBB Bancorp Com NPV	274.293	0,00		45.719	Armstrong World Industries Inc Com USD0.01	3.446.756	0,04	
7.355	Sierra Bancorp Com NPV	138.568	0,00		91.139	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	493.973	0,01	
29.222	TriCo Bancshares Com NPV	829.028	0,01		21.610	Owens Corning Com USD0.001	1.134.526	0,01	
278.100	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	5.436.855	0,06		Chemikalien: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				
220.891	US Bancorp Com USD0.01	7.854.884	0,09		42.377	Balchem Corp Com USD0.07	4.265.245	0,05	
34.182	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	1.092.799	0,01		39.289	Chemours Co Com NPV	515.079	0,01	
					134.675	Ferro Corp Com USD1.00	1.618.794	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
53.700	Koppers Holdings Inc Com USD0.01	889.809	0,01				
13.540	NewMarket Corp Com NPV	5.905.200	0,07				
44.429	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	96.411	0,00				
	Kohle: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
28.080	CNX Resources Corp Com USD0.01	286.135	0,00				
1.098.346	SunCoke Energy Inc Com USD0.01	3.745.359	0,04				
	Gewerbliche Dienstleistungen: 5,10 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)						
19.241	American Public Education Inc Com USD0.01	604.745	0,01				
54.342	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	7.960.560	0,09				
105.937	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01	8.449.535	0,10				
70.917	CAI International Inc Com USD0.0001	1.333.949	0,02				
134.321	CoStar Group Inc Com USD0.01	88.222.033	1,04				
164.222	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	996.828	0,01				
15.258	Emerald Holding Inc Com USD0.01	33.873	0,00				
29.100	Ennis Inc Com USD2.50	517.980	0,01				
54.078	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	13.183.675	0,16				
92.394	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	3.527.603	0,04				
211.486	Hackett Group Inc Com USD0.001	2.916.392	0,03				
86.670	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	1.922.341	0,02				
547	Herc Holdings Inc Com USD0.01	15.590	0,00				
52.640	ICF International Inc Com USD0.001	3.452.131	0,04				
14.619	Korn/Ferry International Com USD0.01	442.372	0,01				
5.800	National Research Corp Com USD0.001	328.976	0,00				
1.786.447	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	276.917.149	3,27				
321	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	2.379	0,00				
124.778	Verisk Analytics Com USD0.001	21.546.665	0,25				
	Computer: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)						
132.611	Agilysys Inc Com USD0.3	2.550.109	0,03				
62.718	Apple Inc Com USD0.00001	19.940.561	0,24				
152.881	Fortinet Inc Com USD0.001	21.281.035	0,25				
76.231	MTS Systems Corp Com USD0.25	1.342.428	0,02				
38.011	Sykes Enterprises Inc Com USD0.01	1.036.180	0,01				
97.798	Tenable Holdings Com USD0.01	3.058.143	0,04				
183.234	Virtusa Corp Com USD0.01	5.509.846	0,07				
	Kosmetik/Körperpflege: 0,16 % (30. Nov. 2019: 2,60 %)						
117.581	Procter & Gamble Co Com NPV	13.629.990	0,16				
					Vertrieb/Großhandel: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
94.190	Copart Inc Com NPV	8.419.644	0,10				
48.546	Systemax Inc Com USD0.01	1.018.981	0,01				
96.799	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	1.013.486	0,01				
					Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,54 % (30. Nov. 2019: 3,75 %)		
227.273	American Express Co Class C Com USD0.20	21.606.844	0,26				
37.091	Artisan Partners Asset Management Inc Class A Com USD0.01	1.074.526	0,01				
104.310	BrightSphere Investment Group Inc Com USD0.001	870.989	0,01				
94.846	Enova International Inc Com USD0.00001	1.342.071	0,02				
91.962	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	2.560.222	0,03				
2.531.286	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	246.167.564	2,91				
135.700	Nasdaq Inc Com USD0.01	16.075.022	0,19				
280.601	On Deck Capital Inc Com USD0.005	209.861	0,00				
220.957	PennyMac Financial Services Inc Com USD0.0001	7.419.736	0,09				
39.131	PRA Group Inc Com USD0.01	1.335.150	0,02				
34.800	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	141.984	0,00				
20.028	Regional Management Corp Com USD0.10	317.644	0,00				
					Elektrizität: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
21.217	Black Hills Corp Com USD1.00	1.309.301	0,02				
394.475	Evergy Inc Com NPV	24.335.162	0,29				
5	Exelon Corp Com NPV	192	0,00				
					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
96.231	Acuity Brands Inc Com USD0.01	8.290.301	0,10				
42.653	Encore Wire Corp Com USD0.01	2.059.713	0,02				
4.019	Insteel Industries Inc Com NPV	70.935	0,00				
73.675	Powell Industries Inc Com USD0.01	1.959.755	0,02				
7.907	SPX Corp Com USD0.01	316.122	0,00				
298	Universal Display Corp Com STK USD0.01	43.687	0,00				
8.111	Vicor Corp Com USD0.01	494.609	0,01				
					Elektronik: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
171.469	Amphenol Corp Class A Com USD0.001	16.557.047	0,20				
23.842	Bel Fuse Inc Class B Com USD0.10	223.400	0,00				
1.700	Benchmark Electronics Inc Com USD0.10	36.023	0,00				
79.856	Brady Corp Class A Com USD0.01	4.083.037	0,05				
195.862	CTS Corp Com NPV	4.179.695	0,05				
6.539	FARO Technologies Inc Com USD0.001	368.015	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
306.580	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	1.336.689	0,02				
32.747	OSI Systems Inc Com NPV	2.481.240	0,03				
26.421	PerkinElmer Inc Com USD1.00	2.654.520	0,03				
10.722	Sanmina Corp Com USD0.01	285.312	0,00				
198.185	Stoneridge Inc Com NPV	4.078.648	0,05				
24.500	Vishay Precision Group Inc Com NPV	578.690	0,01				
	Alternative Energien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
155.303	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	324.583	0,00				
103.097	Sunrun Inc Com USD0.0001	1.721.720	0,02				
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
34.477	Aegion Corp Com USD0.01	517.500	0,01				
51.259	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	463.894	0,01				
	Umweltkontrolle: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
145.474	Republic Services Inc Com USD0.01	12.432.208	0,15				
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)						
60.294	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	3.073.790	0,04				
1.680	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	44.772	0,00				
174.129	Simply Good Foods Co Com USD0.01	2.965.417	0,04				
	Forstprodukte und Papier: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
23.738	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001	687.690	0,01				
29.550	PH Glatfelter Co Com USD0.01	455.366	0,01				
53.856	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	100.172	0,00				
	Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
4.618	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	296.060	0,00				
	Gesundheitspflegeprodukte: 5,75 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)						
2.357.156	Abbott Laboratories Com NPV	223.741.248	2,64				
271.746	AngioDynamics Inc Com USD0.01	2.774.527	0,03				
91.098	Cutera Inc Com USD0.001	1.209.781	0,01				
11.159	Hanger Inc Com USD0.01	204.879	0,00				
116.135	Hill-Rom Holdings Inc Com NPV	11.807.445	0,14				
68.147	Inogen Inc Com USD0.001	2.589.586	0,03				
137.164	Invacare Corp Com USD0.25	844.930	0,01				
23.043	iRadimed Corp Com USD0.0001	535.750	0,01				
59.411	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	2.024.727	0,02				
78.873	Steris PLC Com USD75.00	13.084.242	0,15				
108.048	Surmodics Inc Com USD0.05	3.995.615	0,05				
644.159	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	224.933.881	2,66				
					Gesundheitsdienste: 6,74 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
509.238	Anthem Inc Com USD0.01	149.771.988	1,77				
508.196	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.859.997	0,02				
2.297.037	Centene Corp Com USD0.001	152.178.702	1,80				
1.112.204	Cigna Holding Co Com USD0.01	219.460.093	2,59				
271.304	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	29.002.398	0,34				
110.359	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	16.500.877	0,19				
3.279	Providence Service Corp Com USD0.001	263.960	0,00				
120.779	R1 RCM Com USD0.01	1.281.465	0,02				
66.497	RadNet Inc Com USD0.0001	1.133.109	0,01				
390	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	118.892	0,00				
	Eigenheimbau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
19.389	Cavco Industries Com USD0.01	3.687.594	0,04				
47.500	Green Brick Partners Inc Com USD0.01	508.250	0,01				
12.538	M/I Homes Inc Com USD0.01	419.772	0,00				
10.160	MDC Holdings Inc Com USD0.01	345.339	0,00				
	Wohnungseinrichtungen: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
51.735	American Woodmark Corp Com STK NPV	3.246.889	0,04				
211.681	Daktronics Inc Com NPV	897.527	0,01				
25.824	Ethan Allen Interiors Inc Com USD0.01	291.811	0,00				
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)						
19.258	Quanex Building Products Corp Com USD0.01	238.799	0,00				
	Versicherungen: 0,44 % (30. Nov. 2019: 2,90 %)						
192.579	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	2.584.410	0,03				
3	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	835.920	0,01				
89.082	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	16.531.841	0,20				
3.387	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	108.045	0,00				
33.433	HCI Group Inc Com NPV	1.499.470	0,02				
3.843	Investors Title Co Class C Com NPV	484.602	0,01				
46.151	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	4.888.317	0,06				
40.821	MGIC Investment Corp Com USD1.00	335.141	0,00				
55.257	National General Holdings Corp Com USD0.01	1.121.717	0,01				
7.800	National Western Life Group Inc Class A Com USD0.01	1.528.254	0,02				
80.440	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.235.961	0,01				
294.612	ProAssurance Corp Com USD0.01	4.065.645	0,05				
41.555	Stewart Information Services Corp Com USD1.00	1.280.725	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Internet: 19,11 % (30. Nov. 2019: 21,81 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
248.136	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	355.707.923	4,20	37.085	AZZ Inc Com USD1.00	1.174.111	0,01
15.765	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	22.526.924	0,27	70.748	CIRCOR International Inc Com USD0.01	1.137.628	0,01
220.639	Amazon.com Inc Com USD0.01	538.882.078	6,36	23.995	RBC Bearings Inc Com STK USD0.01	3.374.897	0,04
159.597	Booking Holdings Inc Com USD0.008	261.646.514	3,09	Bergbau: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)			
1.157.854	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	30.081.047	0,36	832.259	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	7.548.589	0,09
64.417	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	898.617	0,01	74.630	Kaiser Aluminum Corp Com USD0.01	5.354.703	0,06
115.972	eGain Corp Com USD0.001	1.207.269	0,01	Sonstige Fertigung: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)			
1.354.539	Expedia Group Inc Com USD0.001	107.658.760	1,27	12.903	AptarGroup Inc Com USD0.01	1.437.265	0,02
181.307	F5 Networks Inc Com NPV	26.275.011	0,31	45.131	Lydall Inc Com USD0.10	488.317	0,01
1.128.869	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	254.097.126	3,00	32.677	Myers Industries Inc Com NPV	444.734	0,01
7.434	HealthStream Inc Com NPV	169.347	0,00	79.494	Raven Industries Inc Com USD1.00	1.705.146	0,02
13.346	Netflix Inc Com USD0.001	5.601.717	0,07	Standex International Corp Com USD1.50			
21.892	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	5.150.530	0,06	58.417	USD1.50	3.090.844	0,04
10.562	Perficient Inc Com USD0.001	359.530	0,00	44.858	TriMas Corp Com USD0.01	1.060.892	0,01
20.569	Rapid7 Inc Com USD0.01	1.005.618	0,01	Büroeinrichtung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
13.041	Twitter Inc Com USD0.000005	403.880	0,00	96.648	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	1.081.491	0,01
34.035	VeriSign Inc Com USD0.001	7.454.005	0,09	Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)			
Eisen und Stahl: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				150.100	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	2.536.690	0,03
19.103	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	446.437	0,01	60.244	CVR Energy Inc Com USD0.01	1.228.978	0,02
43.751	Ryerson Holding Corp Com USD0.01	218.317	0,00	677.560	Oil States International Inc Com USD0.01	2.872.855	0,03
Freizeit: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				143.388	Penn Virginia Corp Com NPV	1.258.946	0,01
217.823	Nautilus Inc Com STK NPV	1.330.899	0,02	Öl- und Gasdienstleister: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			
Beherbergung: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)				455	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	132	0,00
418.746	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	20.074.683	0,24	259	ION Geophysical Corp Com USD0.01	611	0,00
156.250	Marcus Corp Com USD1.00	2.106.250	0,03	216.457	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	2.385.356	0,03
7	Wyndham Destinations Inc Com USD0.01	223	0,00	258.492	MRC Global Inc Com USD0.01	1.530.273	0,02
Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				905.649	Newpark Resources Inc Com USD0.01	1.829.411	0,02
5.981	AGCO Corp Com USD0.01	330.331	0,00	419.648	Oceaneering International Inc Com USD0.25	2.694.140	0,03
83.689	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	2.544.982	0,03	94.299	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	2.527.214	0,03
41.858	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	737.957	0,01	115.376	Thermon Group Holdings Com USD0.001	1.849.477	0,02
30.926	Flowserve Corp Com USD1.25	807.169	0,01	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)			
189.031	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	1.767.440	0,02	Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 4,30 %)			
Medien: 3,08 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)				222.663	AbbVie Inc Com USD0.01	20.634.180	0,24
23.271	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	12.659.424	0,15	55.431	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	152.990	0,00
48.442	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	948.979	0,01	167.531	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	1.950.061	0,02
138	Leaf Group Ltd Com USD0.0001	377	0,00	386.967	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	1.884.529	0,02
2	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	273	0,00	48.999	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	1.642.936	0,02
2.110.186	Walt Disney Co Com USD0.01	247.524.817	2,92	29.642	Antares Pharma Inc Com USD0.01	85.073	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
17.133	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	81.896	0,00	Halbleiter: 3,84 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)			
93.286	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	5.571.040	0,07	556.003	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	29.912.961	0,35
77.957	Corcept Therapeutics Inc Com USD0.001	1.180.269	0,01	32.337	Amkor Technology Inc Com USD0.001	342.126	0,01
53.923	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	2.776.495	0,03	88.483	AXT Inc Com USD0.001	468.075	0,01
8.847	Harrow Health Inc Com USD0.001	47.862	0,00	19.974	Broadcom Inc Com NPV	5.817.827	0,07
66.084	Odonate Therapeutics Com USD0.01	2.158.964	0,03	41.003	CEVA Inc Com USD0.001	1.413.373	0,02
89.714	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	3.942.930	0,05	136.285	DSP Group Inc Com USD0.001	2.455.856	0,03
119.835	Recro Pharma Inc Com USD0.01	541.654	0,01	137.255	FormFactor Inc Com USD0.001	3.454.709	0,04
358.229	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	6.738.288	0,08	249.480	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	5.578.373	0,07
42.615	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	3.610.343	0,04	200.578	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	2.218.393	0,03
344.039	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	4.032.137	0,05	5.123.234	Micron Technology Inc Com USD0.10	245.454.141	2,90
	Privates Beteiligungskapital: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			121.156	Onto Innovation Inc Com NPV	3.765.528	0,05
203.697	Hercules Capital Inc Com USD0.001	2.269.185	0,03	57.900	Photronics Inc Com USD0.01	694.221	0,01
	Immobilien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			18.877	Silicon Laboratories Inc Com USD0.0001	1.768.020	0,02
69.801	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	1.953.730	0,02	144.557	Texas Instruments Inc Com USD1.00	17.164.698	0,20
83.283	Redfin Corp Com NPV	2.497.657	0,03	13.234	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	274.341	0,00
69.055	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	1.861.723	0,02	190.523	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	2.236.740	0,03
	Einzelhandel: 1,54 % (30. Nov. 2019: 1,00 %)				Software: 11,92 % (30. Nov. 2019: 6,43 %)		
34.209	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	2.722.010	0,03		Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	8.853.612	0,11
33.633	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.430.994	0,03	590.220	Adobe Inc Com USD0.0001	228.179.052	2,70
12.174	AutoZone Inc Com USD0.01	13.974.048	0,17	26.093	Akamai Technologies Inc Com USD0.01	2.760.641	0,03
8.354	CarMax Inc Com USD0.50	735.570	0,01	56.700	American Software Inc Class A Com USD0.1	1.102.815	0,01
24.052	Costco Wholesale Com USD0.005	7.419.320	0,09	81.934	CSG Systems International Inc Com USD0.01	3.879.575	0,05
3.127	Cracker Barrel Old Country Store Inc Com USD0.01	334.996	0,00	1.611.362	Electronic Arts Inc Com USD0.01	198.004.163	2,34
138.933	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	847.491	0,01	1.319.108	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	183.131.764	2,16
214.868	Denny's Corp Com USD0.01	2.330.243	0,03	32.306	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	322.414	0,00
66.674	Domino's Pizza Inc Com USD0.01	25.725.496	0,30	146.622	Immersion Corp Com USD0.001	990.432	0,01
14.797	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	1.928.789	0,02	552.632	MobileIron Inc Com USD0.0001	2.497.897	0,03
8.481	MSC Industrial Direct Co Class A Com USD0.001	588.073	0,01	321.314	NextGen Healthcare Inc Com USD0.01	3.315.960	0,04
17.625	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	7.353.855	0,09	295.946	Paychex Inc Com USD0.01	21.390.977	0,25
132.075	Starbucks Corp Com USD0.001	10.300.529	0,12	69.265	QAD Inc Class A Com NPV	3.163.333	0,04
32.970	Ulta Beauty Inc Com NPV	8.045.009	0,10	83.519	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	1.551.783	0,02
369.251	Wingstop Inc Com USD0.01	45.030.159	0,53	1.821.175	salesforce.com Inc Com USD0.001	318.323.177	3,76
	Sparkassen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			79.033	ServiceNow Inc Com USD0.001	30.659.272	0,36
36.793	BankFinancial Corp Com USD0.01	334.080	0,00	11.673	SPS Commerce Inc Com USD0.001	795.632	0,01
508	Hingham Institution for Savings Com USD1.00	83.388	0,00		Telekommunikation: 0,17 % (30. Nov. 2019: 2,17 %)		
58.883	HomeTrust Bancshares Inc Com NPV	907.976	0,01	111.779	CalAmp Corp Com USD0.01	860.698	0,01
79.538	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	869.350	0,01	107.199	Calix Inc Com NPV	1.511.506	0,02
				57.937	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	1.031.858	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert	USD	% des Nettovermögens
903.909	Extreme Networks Inc Com USD0.001	2.982.900	0,04	
21.897	Knowles Corp Com USD1.00	329.331	0,00	
24	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	208	0,00	
92.685	NETGEAR Inc Com USD0.001	2.384.785	0,03	
80.409	Ooma Inc Com USD0.0001	1.008.329	0,01	
400.271	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	1.096.743	0,01	
34.046	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	3.405.962	0,04	
Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
51.604	Mattel Inc Com USD1.00	475.273	0,01	
Transportdienstleistungen: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				
967	FedEx Corp Com USD0.10	126.252	0,00	
77.720	Forward Air Corp Com USD0.01	3.861.130	0,05	
222.628	Heartland Express Inc Com USD0.01	4.875.554	0,06	
936	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	166.879	0,00	
LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				
Wasser: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
3.649	American States Water Co Class C Com NPV	299.255	0,00	
4.200	Artesian Resources Corp Class A Com USD1	147.462	0,00	
66.008	California Water Service Group Com USD0.01	3.102.376	0,04	
12.900	York Water Co Class C Com NPV	572.760	0,01	
Vereinigte Staaten - insgesamt		6.072.345.493	71,72	
Aktien - insgesamt		8.500.947.011	100,40	
Outperformance Swaps** : -0,46 % (30. Nov. 2019: -0,05 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	2.658.732	0,03
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			0,03	
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(38.466.481)	(0,45)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(2.140.183)	(0,03)
Société Générale	USD	26.02.2021	(551.028)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			(41.157.692)	(0,49)
Outperformance Swaps zum Zeitwert			(38.498.960)	(0,46)

Outperformance Swaps*** : 0,06 % (30. Nov. 2019: -0,01 %)			Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	1.369.818	0,02
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	1.183.363	0,01
Société Générale	EUR	26.02.2021	2.409.522	0,03
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			4.962.703	0,06
Outperformance Swaps zum Zeitwert			4.962.703	0,06

Outperformance Swaps** : 0,10 % (30. Nov. 2019: -0,01 %)			Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	5.587.943	0,07
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	2.415.121	0,03
Société Générale	USD	26.02.2021	28.014	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			8.031.078	0,10
Outperformance Swaps zum Zeitwert			8.031.078	0,10

Gesamtwert der Anlagen		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen		8.475.441.832	100,10
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*		337	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten		(8.593.990)	(0,10)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		8.466.848.179	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 Net TR Index oder eine Version des S&P 500 Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

*** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P 500 Euro Hedged Net TR Index ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.883.833.439.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.515.553.062.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,08
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,17
Sonstige Vermögenswerte	5,75
	100,00

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(90.101.587)	(19.179.027)
Gesamtanlageaufwand		(90.101.587)	(19.179.027)
Betriebliche Aufwendungen	4	(259.703)	(388.021)
Nettoaufwand		(90.361.290)	(19.567.048)
Verlust für den Berichtszeitraum		(90.361.290)	(19.567.048)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(90.361.290)	(19.567.048)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	148.491.960	228.903.764
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	8.519.804	78
Debitoren	6	31.865.291	9.281.481
Umlaufvermögen insgesamt		188.877.055	238.185.323
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(4.482.139)	(686.376)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(40.388.306)	(9.306.825)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(44.870.445)	(9.993.201)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		144.006.610	228.192.122

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		228.192.122	363.517.363
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(90.361.290)	(19.567.048)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		125.090.372	70.668.719
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(118.914.594)	(219.860.479)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.175.778	(149.191.760)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	144.006.610	194.758.555

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.834.805.581	4.713.357.938
Kauf von Anlagen		(1.832.168.995)	(4.563.711.030)
Gezahlte Managementgebühren		(281.653)	(432.073)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		2.354.933	149.214.835
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		125.090.372	70.668.719
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(118.914.594)	(219.860.479)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		6.175.778	(149.191.760)
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		8.530.711	23.075
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		78	236
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(10.985)	(23.206)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	8.519.804	105

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er ist ein Teilindex des EURO STOXX® Banks Index, der den Eurozone-Teilindex des STOXX® Europe 600 Banks Index umfasst. Der EURO STOXX® Optimised Banks Index setzt sich aus Finanzdienstleistungsunternehmen zusammen, die aus dem STOXX® Europe 600 Index mittels bestimmter Filter ausgewählt werden, u. a. einem Liquiditätsfaktor und einer Deckelung von 20 %, 15 % oder 10 % je nach Anzahl der Komponenten im Referenzindex. Die Freefloat-Marktkapitalisierung, Liquiditätsfaktoren (zur Sicherstellung, dass maßgebliche Komponenten einen ausreichend liquiden Handelmarkt haben) und Faktoren zur Gewichtungsbegrenzung (die sicherstellen, dass keine Komponente im Referenzindex eine vorab festgelegte Prozentzahl übersteigt) werden vierteljährlich überprüft. Der Referenzindex setzt sich aus bestimmten Komponenten aus dem Bereich Finanzdienstleistungen des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den großen Börsen von 18 europäischen Ländern gehandelten Aktien enthält: Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, die Schweiz, Spanien und das Vereinigte Königreich.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return)) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung
			Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
399.473,167040	360,50	356,90	(1.440.100,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung
			Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394.307,920832	578,78	572,99	(2.282.175,38)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	55.133	-	55.133
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.329.706	-	40.329.706
Antizipative Passiva	-	3.467	3.467
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	144.006.610	-	144.006.610
Finanzielle Vermögenswerte - insgesamt	184.391.449	3.467	184.394.916
Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.281.408	-	9.281.408
Antizipative Passiva	-	25.417	25.417
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	228.192.122	-	228.192.122
Gesamtverbindlichkeiten	237.473.530	25.417	237.498.947

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.482.139	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	686.376	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	148.491.960	-	-
Gesamtvermögen	148.491.960	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.482.139	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	4.482.139	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
	Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	228.903.764	-	-
Gesamtvermögen	228.903.764	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	686.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	686.376	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(20.850.052)	1.163.146
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(61.318.191)	(33.018.270)
Nettowährungsverluste	(10.984)	(23.206)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(4.126.597)	8.082.603
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(3.795.763)	1.235.694
	(90.101.587)	(19.179.027)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	259.703	388.021
	259.703	388.021

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	8.519.804	78
	8.519.804	78

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Forderungen aus Kassageschäften	40.777	-
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	31.824.514	9.281.481
	31.865.291	9.281.481

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	3.467	25.417
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	55.133	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.329.706	9.281.408
	40.388.306	9.306.825

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-	Berichts-	Berichts-
	zeitraum zum	jahr zum	zeitraum zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/			
Geschäftsjahres	4.047.225	6.525.618	6.525.618
Während des Berichtszeitraums/			
Geschäftsjahres			
ausgegeben	2.859.506	4.010.205	1.259.803
Während des Berichtszeitraums/			
Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(2.799.857)	(6.488.598)	(3.998.027)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/			
Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen			
rückkaufbaren Anteile	4.106.874	4.047.225	3.787.394

10. Nettoinventarwert

	Zum	Zum	Zum
	31. Mai	30. November	31. Mai
	2020	2019	2019
	EUR	EUR	EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	144.006.610	228.192.122	194.758.555
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	35,0648	56,3824	51,4228

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November			
2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Danaher Corp Com	Goldman Sachs		
USD0.01	International	(14.736)	(1.950.990)
			(1.950.990)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Aktien: 103,11 % (30. Nov. 2019: 100,31 %)				Cayman-Inseln: 1,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)				Biotechnologie: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			858	Hutchison China MediTech Ltd ADR NPV	16.823	0,01
	Elektrizität: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			29.382	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.965.227	1,36
24.353	Verbund AG Class A Com NPV	975.094	0,68		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			170	Noah Holdings Ltd ADR USD0.0005	4.055	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	1.986.105	1,38
20.408	ANDRITZ AG Class A Com NPV	688.566	0,47		Dänemark: 8,43 % (30. Nov. 2019: 3,60 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)				Getränke: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
54.748	OMV AG Class A Com NPV	1.627.111	1,13	7.878	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	567.582	0,39
	Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 1,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	8.916	0,01	8.686	Genmab A/S Com DKK1.00	2.400.631	1,67
	Österreich - insgesamt	3.299.687	2,29		Baustoffe: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			2.271	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	571.595	0,40
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 1,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.041	0,01	17.370	Orsted A/S Com DKK10.00	1.833.591	1,27
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Pharmazeutika: 2,85 % (30. Nov. 2019: 1,85 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)			69.982	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.096.002	2,85
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)				Software: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien - insgesamt	8.041	0,01	5.727	SimCorp A/S Com DKK1.00	566.667	0,39
	Kanada: 2,30 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 1,46 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)		
809	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	31.470	0,02	295	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	242.419	0,17
	Elektrizität: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.855.983	1,29
19.902	Fortis Inc Com NPV	686.331	0,48		Dänemark - insgesamt	12.134.470	8,43
	Alternative Energien: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 6,55 % (30. Nov. 2019: 4,10 %)		
390	Canadian Solar Inc Com NPV	6.591	0,01		Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
	Bergbau: 1,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			243	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	5.088	0,00
2.228	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	77.034	0,05		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
13.086	Pretium Resources Inc Com NPV	102.585	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
498.574	Yamana Gold Inc Com NPV	2.402.442	1,67		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,14 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,01 %)				Forstprodukte und Papier: 1,09 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
	Kanada - insgesamt	3.306.453	2,30	60.560	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.572.743	1,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,12 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,29 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			13.298	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.253.469	0,87
15.666	Kone Oyj Class B Com NPV	944.346	0,66		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)		
30.893	Metso Oyj Com NPV	901.149	0,63		Ingenieurwesen & Bau: 1,40 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
237	Valmet Oyj Com NPV	5.541	0,00	25.535	Hochtief AG Class A Com NPV	2.019.819	1,40
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			9.346	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	434.262	0,30
32.080	Neste Oyj Com NPV	1.165.146	0,81		Gesundheitsdienste: 4,45 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			42.807	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	3.236.209	2,25
138	Huhtamaki Oyj Com NPV	5.012	0,00	73.411	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.171.355	2,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Software: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.690	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	626.115	0,43
23.155	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	125.037	0,09	25.305	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	2.031.485	1,41
	Telekommunikation: 3,27 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)				Versicherungen: 1,64 % (30. Nov. 2019: 2,64 %)		
66.845	Elisa Oyj Com NPV	3.768.721	2,62	6.061	Allianz SE Com NPV	986.852	0,69
265.056	Nokia Oyj Com NPV	945.057	0,65	9.483	Hannover Rueck SE Com NPV	1.371.242	0,95
	Finnland - insgesamt	9.437.840	6,55		Internet: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 26,64 % (30. Nov. 2019: 24,79 %)			4.486	Delivery Hero SE Com NPV	386.603	0,27
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.719	Scout24 AG Class A Com NPV	874.431	0,61
5.980	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	866.502	0,60		Sonstige Fertigung: 1,09 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,76 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)			15.903	Siemens AG Com NPV	1.566.923	1,09
4.604	Adidas AG Class A Com NPV	1.092.069	0,76		Pharmazeutika: 1,66 % (30. Nov. 2019: 2,53 %)		
	Autohersteller: 3,19 % (30. Nov. 2019: 2,35 %)			39.486	Bayer AG Com NPV	2.397.590	1,66
50.119	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	2.073.924	1,44		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)		
32.620	Daimler AG Com NPV	1.088.856	0,76		Halbleiter: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10.764	Volkswagen AG Pref NPV	1.426.230	0,99	42.807	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	807.169	0,56
	Autoteile und Ausrüstung: 0,64 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Software: 1,06 % (30. Nov. 2019: 2,92 %)		
10.350	Continental AG Class A Com NPV	915.354	0,64	7.659	CompuGroup Medical SE Com NPV	561.788	0,39
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			13.599	Nemetschek SE Com NPV	964.169	0,67
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)				Telekommunikation: 2,40 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
156	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	16.099	0,01	244.388	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.464.200	2,40
	Chemikalien: 1,46 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)				Transportdienstleistungen: 1,83 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)		
20.520	BASF SE Com NPV	998.195	0,69	94.292	Deutsche Post AG Com NPV	2.638.290	1,83
11.198	Symrise AG Class A Com NPV	1.101.883	0,77		Deutschland - insgesamt	38.371.083	26,64

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Jersey: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 1,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20.892	Prosus NV Com EURO.05	1.558.543	1,08
42.633	Mimecast Ltd Com USD0.01	1.601.301	1,11		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)		
	Jersey - insgesamt	1.601.301	1,11		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Liberia: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pipelines: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.965	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	836.544	0,59
1.628	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	75.915	0,05		Halbleiter: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Liberia - insgesamt	75.915	0,05	1.885	ASML Holding NV Com EURO.09	552.211	0,38
	Luxemburg: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)				Telekommunikation: 0,47 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Medien: 0,49 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			189.612	Altice Europe NV EURO.01	682.603	0,47
23.314	RTL Group SA Com NPV	710.144	0,49		Niederlande - insgesamt	14.510.090	10,08
	Immobilien: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Norwegen: 1,35 % (30. Nov. 2019: 4,36 %)		
251.118	Aroundtown SA Com EURO.01	1.241.025	0,86		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
573	Grand City Properties SA Com EURO.10	11.678	0,01		Lebensmittelprodukte: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Luxemburg - insgesamt	1.962.847	1,36	36.942	Mowi ASA Com NOK7.50	625.426	0,43
	Niederlande: 10,08 % (30. Nov. 2019: 11,26 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Banken: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
42.721	ING Groep NV Com EURO.01	248.038	0,17	372	Kongsberg Gruppen ASA Com NOK1.25	4.913	0,01
	Getränke: 1,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
7.181	Heineken Holding NV Com EUR1.60	532.112	0,37	44.228	Aker BP ASA Com NOK1.00	638.741	0,44
11.003	Heineken NV Com EUR1.60	907.527	0,63		Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,47 % (30. Nov. 2019: 1,64 %)		
22	Argenx SE Com NPV	4.213	0,00	49.277	Telenor ASA Com NOK6.00	671.780	0,47
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)				Norwegen - insgesamt	1.940.860	1,35
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,55 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
59.059	Randstad NV Com EURO.10	2.228.296	1,55		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				Portugal - insgesamt	-	-
	Elektronik: 1,81 % (30. Nov. 2019: 1,52 %)				Spanien: 0,17 % (30. Nov. 2019: 1,51 %)		
63.768	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	2.601.097	1,81		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,13 % (30. Nov. 2019: 1,66 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)		
11.631	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	1.134.720	0,79		Investmentgesellschaften: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
84.729	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	1.932.668	1,34	3.242	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	116.712	0,08
	Versicherungen: 0,90 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
459.257	Aegon NV Com EURO.12	1.104.513	0,77	15.958	Repsol SA Com EUR1.00	133.568	0,09
	271 ASR Nederland NV Com EURO.16	6.694	0,00		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
6.493	NN Group NV Com NPV	180.311	0,13		Spanien - insgesamt	250.280	0,17

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Schweden				Schweiz			
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 8,68 % (30. Nov. 2019: 14,36 %)				Immobilien: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,58 %)			136.620	Fabege AB Class A Com SEK30.82	1.486.630	1,04
	Autohersteller: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,98 %)				Telekommunikation: 0,55 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)		
9.494	Volvo AB Class B Com SEK1.20	120.754	0,08	97.696	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	798.614	0,55
	Banken: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,73 %)				Schweden - insgesamt	12.497.759	8,68
70.112	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	546.896	0,38		Schweiz: 24,05 % (30. Nov. 2019: 19,97 %)		
451	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.080	0,00		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Baustoffe: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			58	Valiant Holding AG Com CHF0.50	4.657	0,00
65.894	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.314.546	0,91		Baustoffe: 2,71 % (30. Nov. 2019: 3,49 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)			422	Forbo Holding AG Com CHF0.10	541.798	0,38
	Elektronik: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.146	Geberit AG Com CHF0.10	938.418	0,65
39.654	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	721.808	0,50	15.737	Sika AG Com CHF0.01	2.422.471	1,68
	Unterhaltung: 0,52 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)		
14.002	Evolution Gaming Group AB Com SEK0.003	742.835	0,52		Computer: 1,17 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)			31.819	Logitech International SA Com CHF0.25	1.687.668	1,17
44.506	AAK AB Com SEK 10.00	727.925	0,51		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,73 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)			41.350	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.582.594	1,10
68.576	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.020.474	0,71	1.225	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	910.639	0,63
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)				Lebensmittelprodukte: 3,45 % (30. Nov. 2019: 3,48 %)		
53.786	Getinge AB Class B Com SEK0.50	892.027	0,62	51.135	Nestle SA Com CHF0.10	4.969.782	3,45
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,50 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			9.989	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.085.414	1,45
14.974	Investor AB Class B Com SEK6.25	716.076	0,50	3.304	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	687.615	0,48
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)				Versicherungen: 6,43 % (30. Nov. 2019: 6,28 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			71.631	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.365.019	3,04
54.432	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	543.203	0,38	16.874	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.887.080	3,39
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
102	Hexagon AB Class B Com EURO.22	5.036	0,00		Pharmazeutika: 5,98 % (30. Nov. 2019: 2,45 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,54 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			62.166	Novartis AG Com CHF0.50	4.830.129	3,35
47.086	SKF AB Class B Com SEK2.50	776.639	0,54	12.132	Roche Holding AG Com NPV	3.777.078	2,63
	Sonstige Fertigung: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)				Immobilien: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23.176	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	420.095	0,29	9.199	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	939.152	0,65
	Pharmazeutika: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz - insgesamt	34.629.514	24,05
84.872	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.659.121	1,15				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
	Vereinigtes Königreich: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Chemikalien: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	268	0,00	
11.898	Tronox Holdings PLC Class A Com USD0.01	71.023	0,05	3.712	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	24.060	0,02	
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	71.023	0,05		Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,70 %)			
	Vereinigte Staaten: 8,61 % (30. Nov. 2019: 11,70 %)				Einzelhandel: 2,40 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.563	TJX Cos Inc Com USD1.00	2.350.828	1,64	
2.653	Goodyear Tire & Rubber Co Com NPV	18.150	0,01	4.975	Ulta Beauty Inc Com NPV	1.091.339	0,76	
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,57 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)			
226	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	3.560	0,00	1.947	Adobe Inc Com USD0.0001	676.685	0,47	
	Biotechnologie: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.516	Avalara Inc Com USD0.0001	145.910	0,10	
48.426	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	232.911	0,16		Vereinigte Staaten - insgesamt	12.408.692	8,61	
	Chemikalien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Aktien - insgesamt	148.491.960	103,11	
9.553	Codexis Inc Com USD0.0001	106.664	0,07		Outperformance Swaps**: -3,11 % (30. Nov. 2019: -0,30 %)			
7	Ferro Corp Com USD1.00	76	0,00					
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)							
4.068	Gartner Inc Com USD0.0005	445.072	0,31	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,75 %)			Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(2.077.811)	(1,44)
	Vertrieb/Großhandel: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(910.122)	(0,63)
560	WW Grainger Inc Com USD0.50	155.875	0,11	Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(793.008)	(0,55)
	Elektronik: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			Société Générale	EUR	26.02.2021	(701.198)	(0,49)
11.537	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	914.165	0,63		Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(4.482.139)	(3,11)	
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)				Outperformance Swaps zum Zeitwert	(4.482.139)	(3,11)	
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,29 % (30. Nov. 2019: 2,22 %)							
1.553	FONAR Corp Com USD0.0001	33.368	0,02					
38.295	Hologic Inc Com USD0.01	1.824.637	1,27					
	Eigenheimbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
2.098	Lennar Corp Class B Com USD0.10	84.648	0,06					
	Versicherungen: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
1.080	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	14.918	0,01					
	Internet: 2,96 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)							
517	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	664.136	0,46					
377	Amazon.com Inc Com USD0.01	827.773	0,57					
	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	607	0,00					
7.369	Netflix Inc Com USD0.001	2.780.591	1,93					
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
53	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	12.451	0,01					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	144.009.821	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	8.519.804	5,92
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(8.523.015)	(5,92)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	144.006.610	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den EURO STOXX® Optimised Bank EUR Index (Net Return) ab.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps
148.948.852.

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	78,62
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	21,38
	100,00

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(179.242.750)	21.498.615
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(179.242.750)	21.498.615
Betriebliche Aufwendungen	4	(979.612)	(1.309.356)
Netto(aufwand)/-ertrag		(180.222.362)	20.189.259
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(14.489.178)	(18.015.829)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(194.711.540)	2.173.430
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(194.711.540)	2.173.430

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	273.039.094	493.443.754
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	7	84
Debitoren	7	7.652.166	28.458
Umlaufvermögen insgesamt		280.691.267	493.472.296
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.713.153)	(414.446)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(7.716.273)	(257.937)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(10.429.426)	(672.383)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		270.261.841	492.799.913

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		492.799.913	579.814.153
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(194.711.540)	2.173.430
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		170.548.741	208.258.338
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(198.375.273)	(215.577.852)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(27.826.532)	(7.319.514)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	270.261.841	574.668.069

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.923.591.197	9.509.636.961
Kauf von Anlagen		(3.880.225.146)	(9.478.959.937)
Gezahlte Managementgebühren		(1.050.418)	(1.348.787)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		42.315.633	29.328.237
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(14.489.178)	(18.015.829)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		170.548.741	206.209.174
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(198.375.273)	(217.470.167)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(42.315.710)	(29.276.822)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(77)	51.415
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		84	103
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(51.445)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	7	73

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Morningstar MLP Composite TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Etwaige Ausschüttungszahlungen erfolgen nur in Bezug auf Anteile der Klasse B.

Der Referenzindex ist ein diversifizierter ausschüttungs- und dollargewichteter Referenzindex, der gemessen an der Marktkapitalisierung die Top 97 % der öffentlich gehandelten, auf den Energiesektor spezialisierten US-amerikanischen Master Limited Partnerships abdeckt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Morningstar MLP Composite TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
50.990,763386	5.301,47	5.248,46	(2.703.260,02)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
66.150,830862	7.453,11	7.378,58	(4.930.294,19)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.683.488	-	7.683.488
Antizipative Passiva	-	32.785	32.785
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	270.261.841	-	270.261.841
Gesamtverbindlichkeiten	277.945.329	32.785	277.978.114

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	154.346	-	154.346
Antizipative Passiva	-	103.591	103.591
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	492.799.913	-	492.799.913
Gesamtverbindlichkeiten	492.954.259	103.591	493.057.850

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.713.153	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	414.446	-	-

D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	273.039.094	-	-
Gesamtvermögen	273.039.094	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.713.153	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	2.713.153	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	493.443.754	-	-
- Derivate	-	-	-
Gesamtvermögen	493.443.754	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	414.446	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	414.446	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(31.198.070)	41.186.642
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(162.065.045)	(9.259.635)
Nettowährungsverluste	-	(51.445)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	16.319.072	(17.371.562)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.298.707)	6.994.615
	(179.242.750)	21.498.615

* In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.485.415 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 1.992.635 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	979.612	1.309.356
	979.612	1.309.356

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
19. Dezember 2019	8.605.960
19. März 2020	5.883.218
	14.489.178

Folgende Ausschüttungen wurden im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	9.435.653
21. März 2019	8.580.176
	18.015.829

Am 31. Mai 2020 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2019: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	7	84
	7	84

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	7.652.166	28.458
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	-
	7.652.166	28.458

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	32.785	103.591
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.683.488	154.346
	7.716.273	257.937

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.537.859	1.016.356	1.016.356
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	255.500	2.528.533	2.356.733
------------	---------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(2.354.492)	(1.007.030)	(530.026)
----------------	-------------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende

des Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen

thesaurierenden,

rückkaufbaren Anteile

der Klasse A	438.867	2.537.859	2.843.063
--------------	---------	-----------	-----------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.470.498	9.785.926	9.785.926
--	-----------	-----------	-----------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegeben	4.461.792	2.700.539	533.000
------------	-----------	-----------	---------

Während des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

zurückgenommen	(3.252.733)	(5.015.967)	(3.554.071)
----------------	-------------	-------------	-------------

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

ausgegebenen

ausschüttenden,

rückkaufbaren Anteile der

Klasse B	8.679.557	7.470.498	6.764.855
----------	-----------	-----------	-----------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
--	-------------------------------	------------------------------------	-------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	21.277.078	174.084.013	225.761.373
---	------------	-------------	-------------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	248.984.763	318.715.900	348.906.696
--	-------------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	48,4818	68,5948	79,4078
---	---------	---------	---------

Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	28,6863	42,6633	51,5764
--	---------	---------	---------

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Costco Wholesale Com USD0.005	Goldman Sachs International	(2.266)	(679.369)
			(679.369)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,02 % (30. Nov. 2019: 100,13 %)				Finnland: 4,97 % (30. Nov. 2019: 1,44 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,60 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Forstprodukte und Papier: 1,15 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)		
	Österreich - insgesamt	202	0,00	107.355	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.101.242	1,15
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	275	0,00		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)				Telekommunikation: 3,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)			164.515	Elisa Oyj Com NPV	10.317.442	3,82
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Finnland - insgesamt	13.418.684	4,97
	Belgien - insgesamt	275	0,00		Deutschland: 11,09 % (30. Nov. 2019: 5,04 %)		
	Kanada: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
26	Pretium Resources Inc Com NPV	227	0,00		Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	3.205	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	367.916	0,14
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00	7	Jenoptik AG Class A Com NPV	169	0,00
	Kanada - insgesamt	897	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)		
	Cayman-Inseln: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
	Chemikalien: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
47.206	Daqo New Energy Corp ADR NPV	2.415.531	0,89		Gesundheitsdienste: 3,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			105.685	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	8.887.439	3,29
	Alibaba Group Holding Ltd ADR				Haushaltsartikel/-waren: 2,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1	USD0.000025	208	0,00	71.612	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	6.394.913	2,37
	Cayman-Inseln - insgesamt	2.415.739	0,89		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
	Dänemark: 8,03 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)		
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	241	0,00		Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Elektrizität: 4,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,84 %)		
96.140	Orsted A/S Com DKK10.00	11.288.813	4,18		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,21 %)				Telekommunikation: 3,93 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,39 %)			673.879	Deutsche Telekom AG Com NPV	10.625.429	3,93
	Pharmazeutika: 3,85 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)						
159.768	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.401.718	3,85				
	Dänemark - insgesamt	21.690.772	8,03				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Transportdienstleistungen: 1,36 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 11,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
118.666	Deutsche Post AG Com NPV	3.693.308	1,36		Ingenieurwesen & Bau: 3,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland - insgesamt	29.969.174	11,09	305.289	Ferrovial SA Com EURO.2	8.292.744	3,07
					Software: 8,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)			424.409	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	22.159.968	8,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,94 %)				Spanien - insgesamt	30.452.712	11,27
	Irland - insgesamt	-	-		Schweden: 28,08 % (30. Nov. 2019: 4,52 %)		
					Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)		
	Niederlande: 17,56 % (30. Nov. 2019: 5,10 %)				Banken: 2,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			495.076	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	6.202.675	2,30
3	Argenx SE Com NPV	639	0,00		Baustoffe: 8,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.075.468	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	23.865.413	8,83
171.672	Randstad NV Com EURO.10	7.204.896	2,67		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)				Elektronik: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 11,38 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)			373.144	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	7.555.311	2,80
774.059	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	19.639.970	7,27		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
214.968	Unilever NV Com EURO.16	11.116.673	4,11		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,54 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			578.191	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	9.570.676	3,54
6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00		Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
	Internet: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
107.527	Prosus NV Com EURO.05	8.922.732	3,30	10	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	224	0,00
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Investmentgesellschaften: 0,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pipelines: 0,21 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			15.435	Investor AB Class B Com SEK6.25	821.050	0,30
10.532	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	577.680	0,21		Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)		
	Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,31 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)				Maschinen - diversifiziert: 2,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	47.462.755	17,56	124.446	Hexagon AB Class B Com EURO.22	6.833.837	2,53
					Sonstige Fertigung: 2,59 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)		
	Norwegen: 2,77 % (30. Nov. 2019: 1,46 %)			347.724	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	7.011.078	2,59
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			17	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	230	0,00
	Lebensmittelprodukte: 2,77 % (30. Nov. 2019: 0,58 %)				Pharmazeutika: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
397.921	Mowi ASA Com NOK7.50	7.493.654	2,77	483.953	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	10.523.454	3,89
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Norwegen - insgesamt	7.493.654	2,77				
	Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)						
	Portugal - insgesamt	-	-				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Telekommunikation: 1,30 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)					Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)				
386.894	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00		3.517.984	1,30	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00	
Schweden - insgesamt			75.901.932	28,08	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)				
Schweiz: 7,24 % (30. Nov. 2019: 10,09 %)					Chemikalien: 1,09 % (30. Nov. 2019: 6,83 %)				
Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)					6.394	NewMarket Corp Com NPV	2.788.615	1,03	
Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,38 %)					75.457	Rayonier Advanced Materials Inc Com USD0.01	163.742	0,06	
Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)					Gewerbliche Dienstleistungen: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)					1.290	American Public Education Inc Com USD0.01	40.545	0,02	
Computer: 4,25 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1.021	CorVel Corp Com USD0.0001	69.316	0,03	
194.496	Logitech International SA Com CHF0.25		11.475.001	4,25	4.488	Forrester Research Inc Com USD0.01	140.923	0,05	
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)					5.457	ICF International Inc Com USD0.001	357.870	0,13	
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)					190.599	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	306.865	0,11	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,35 %)					Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,97 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)				
33.794	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate		7.823.239	2,89	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 % (30. Nov. 2019: 3,12 %)				
Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,20 %)					6.372	Regional Management Corp Com USD0.10	101.060	0,04	
Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)					Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,83 %)				
816	Roche Holding AG Com NPV		282.589	0,10	Elektronik: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)					7.491	CyberOptics Com NPV	241.135	0,09	
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)					23.038	Stoneridge Inc Com NPV	474.122	0,17	
Schweiz - insgesamt			19.580.829	7,24	19.550	Vishay Precision Group Inc Com NPV	461.771	0,17	
Vereinigte Staaten: 9,12 % (30. Nov. 2019: 68,23 %)					Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Werbung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					8.078	IES Holdings Inc Com USD0.01	189.025	0,07	
205.348	Marchex Inc Class B Com USD0.01		318.289	0,12	3.272	MYR Group Inc Com USD0.01	94.266	0,03	
Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,67 % (30. Nov. 2019: 5,16 %)					Umweltkontrolle: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
83.262	Moog Inc Class A Com USD1.00		4.520.294	1,67	35.864	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	608.253	0,23	
Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 9,24 %)				
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		293	0,00	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,72 %)				
Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 0,30 % (30. Nov. 2019: 4,92 %)				
31.856	Superior Industries International Inc Com NPV		41.094	0,02	26.011	Cutera Inc Com USD0.001	345.426	0,13	
Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					9.753	FONAR Corp Com USD0.0001	233.097	0,09	
21.557	Baycom Corp Com NPV		284.121	0,11	19.028	Intersect ENT Inc Com USD0.001	212.162	0,08	
5.044	HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01		40.201	0,01	Wohnungseinrichtungen: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
115.490					99.897	Daktronics Inc Com NPV	423.563	0,16	
115.490					Versicherungen: 0,57 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)				
115.490					115.490	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	1.549.876	0,57	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Internet: 0,47 % (30. Nov. 2019: 3,45 %)					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,53 %)				
40.777	CarGurus Inc Class A Com USD0.001		1.059.386	0,39	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,27 %)				
36.751	Liquidity Services Inc Com USD0.001		209.848	0,08	Wasser: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,74 %)				
Eisen und Stahl: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					25.024	PICO Holdings Inc Com USD0.001		209.701	0,08
16.549	Ryerson Holding Corp Com USD0.01		82.580	0,03	Vereinigte Staaten - insgesamt				
Freizeit: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					24.651.469 9,12				
57.334	Nautilus Inc Com STK NPV		350.311	0,13	Aktien - insgesamt				
Beherbergung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)					273.039.094 101,02				
Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,78 %)					Outperformance Swaps**: -1,00 % (30. Nov. 2019: -0,08 %)				
Medien: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)								Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
26.404	Hemisphere Media Group Inc Class A Com USD0.0001		258.759	0,09	Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit		
Metalverarbeitung/Metallwaren: 0,15 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Morgan Stanley & Co.				
12.713	Lawson Products Inc/DE Com USD1.00		394.866	0,15	International plc	USD	10.12.2021	(2.713.153)	(1,00)
Sonstige Fertigung: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)					Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert				
18.106	AptarGroup Inc Com USD0.01		2.016.827	0,75	(2.713.153) (1,00)				
Büroeinrichtung: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Outperformance Swaps zum Zeitwert				
13.500	Kimball International Inc Class B Com USD0.05		151.065	0,05	(2.713.153) (1,00)				
Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)								Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
8.695	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01		80.777	0,03	Gesamtwert der Anlagen				
Öl- und Gasdienstleister: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)					270.325.941 100,02				
39.400	Natural Gas Services Group Com USD0.01		246.644	0,09	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*				
517.317	Newpark Resources Inc Com USD0.01		1.044.980	0,39	7 0,00				
6.700	NOW Inc Com USD0.01		49.915	0,02	Sonstige Nettverbindlichkeiten				
Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)					(64.107) (0,02)				
Pharmazeutika: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)					Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				
107.118	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001		295.646	0,11	270.261.841 100,00				
109.151	Antares Pharma Inc Com USD0.01		313.263	0,11	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
73.867	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001		442.463	0,16	** Diese Outperformance Swaps bilden den Morningstar MLP Composite TR Index ab.				
Immobilien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps				
13.431	RMR Group Inc Class A Com USD0.001		362.100	0,13	272.046.940.				
Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 6,35 %)								% des Gesamt- vermö- gens	
Halbleiter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)					Analyse des Gesamtvermögens				
10	FormFactor Inc Com USD0.001		252	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
Software: 1,14 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)					97,27				
26.000	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005		483.080	0,18	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
58.215	Workiva Inc Com USD0.001		2.592.896	0,96	0,00				
					Derivative Finanzinstrumente				
					0,00				
					Sonstige Vermögenswerte				
					2,73				
					100,00				

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(60.601.042)	4.298.472
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(60.601.042)	4.298.472
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.671.106)	(1.694.167)
Netto(aufwand)/-ertrag		(62.272.148)	2.604.305
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(62.272.148)	2.604.305
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(62.272.148)	2.604.305

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	597.178.922	670.037.584
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	124	96
Debitoren	5	13.524.198	-
Umlaufvermögen insgesamt		610.703.244	670.037.680
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.844.250)	(1.841.378)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(13.602.050)	(90.754)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(17.446.300)	(1.932.132)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		593.256.944	668.105.548

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		668.105.548	615.702.800
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(62.272.148)	2.604.305
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.980.008	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.556.464)	-
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(12.576.456)	-
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	593.256.944	618.307.105

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.583.950.726	7.132.957.174
Kauf von Anlagen		(5.569.690.202)	(7.131.281.823)
Gezahlte Managementgebühren		(1.684.040)	(1.679.277)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		12.576.484	(3.926)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.980.008	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(19.556.464)	-
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(12.576.456)	-
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		28	(3.926)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		96	165
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	3.786
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	124	25

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtperformance des Referenzindex (d. h. des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Long-only-Referenzindex und die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios globaler Aktien abbilden, das den fünf nachstehend näher erläuterten Anlagefaktoren entspricht. Das globale Aktienportfolio wird aus einem Anlageuniversum von rund 11.500 Titeln aus 85 Märkten weltweit zusammengestellt. Es gibt innerhalb des Referenzindex keinen geografischen oder Marktschwerpunkt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
400.706,929790	1.480,72	1.465,91	(5.933.347,65)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. Mai 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
409.514,305415	1.631,68	1.615,36	(6.681.963,02)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.524.230	-		13.524.230
Antizipative Passiva	-	77.820		77.820
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	593.256.944	-		593.256.944
Gesamtverbindlichkeiten	606.781.174	77.820		606.858.994

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	668.105.548	-		668.105.548
Gesamtverbindlichkeiten	668.105.548	90.754		668.196.302

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.844.250	-	-

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.841.378	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	597.035.876	-	-
- Derivate	-	143.046	-
Gesamtvermögen	-	143.046	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.844.250	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	3.844.250	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	670.037.584	-	-
Gesamtvermögen	670.037.584	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.841.378	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.841.378	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(45.118.172)	29.733.628
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(30.244.781)	(6.715.572)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	16.621.737	(21.911.912)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.859.826)	3.188.542
	(60.601.042)	4.298.472

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	1.671.106	1.694.167
	1.671.106	1.694.167

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	124	96
	124	96

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	13.524.198	-
	13.524.198	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	77.820	90.754
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.524.230	-
	13.602.050	90.754

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	4.248.797	4.306.797	4.306.797
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	49.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(129.000)	(58.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	4.168.797	4.248.797	4.306.797

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	593.256.944	668.105.548	618.307.105
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	142,3089	157,2458	143,5654

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.349)	(3.294.757)
			(3.294.757)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(7.050)	(1.421.562)
			(1.421.562)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,64 % (30. Nov. 2019: 100,29 %)				Transportdienstleistungen: 1,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,81 %)			297.519	ZTO Express Cayman Inc ADR NPV	9.705.070	1,63
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)				Cayman-Inseln - insgesamt	38.120.520	6,42
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,55 %)				Dänemark: 6,85 % (30. Nov. 2019: 3,54 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-		Banken: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)		
	Bermuda: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			292.494	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.622.181	0,61
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			15.508	Sydbank A/S Com DKK10.00	271.014	0,05
	Versicherungen: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
87.569	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	2.529.868	0,43		Biotechnologie: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	2.529.868	0,43	5.036	Genmab A/S Com DKK1.00	1.548.220	0,26
	Kanada: 11,96 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Baustoffe: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.735	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.605.632	0,27
161.507	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	6.988.408	1,18		Elektrizität: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			57.375	Orsted A/S Com DKK10.00	6.737.005	1,13
31.123	Fortis Inc Com NPV	1.193.878	0,20		Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			8.243	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	279.864	0,05
262.456	Canadian Solar Inc Com NPV	4.934.173	0,83		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
	Bergbau: 3,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)		
344.236	Pan American Silver Corp Com NPV	10.086.115	1,70		Pharmazeutika: 2,78 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)		
298.049	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	2.828.485	0,48	1.015	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	270.386	0,04
1.083.498	Yamana Gold Inc Com NPV	5.807.549	0,98	250.139	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.285.334	2,74
	Pharmazeutika: 2,99 % (30. Nov. 2019: 0,48 %)				Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
455.403	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	7.227.246	1,22	3.018	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	2.950.125	0,50
568.182	Bausch Health Cos Inc Com NPV	10.500.003	1,77		Transportdienstleistungen: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,85 %)		
	Einzelhandel: 3,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			67.186	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	7.098.913	1,20
391.394	Restaurant Brands International Inc Com NPV	21.354.457	3,60		Dänemark - insgesamt	40.668.674	6,85
	Kanada - insgesamt	70.920.314	11,96		Finnland: 1,56 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Cayman-Inseln: 6,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			328.322	Fortum Oyj Com EUR3.40	6.288.899	1,06
	Biotechnologie: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
113.078	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	8.413.003	1,42	9.485	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	274.000	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
61.359	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	7.360.626	1,24		Telekommunikation: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 2,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			42.874	Elisa Oyj Com NPV	2.688.813	0,45
154.607	58.com Inc ADR NPV	7.422.682	1,25		Finnland - insgesamt	9.251.712	1,56
48.983	Baidu Inc ADR USD0.00005	5.219.139	0,88				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
	Deutschland: 6,60 % (30. Nov. 2019: 1,99 %)				Niederlande: 0,80 % (30. Nov. 2019: 3,62 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,26 %)		
1.650	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	265.946	0,04	2.926	Heineken NV Com EUR1.60	268.451	0,05
	Autohersteller: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
175.262	Daimler AG Com NPV	6.507.521	1,10	76.377	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)	1.208.102	0,20
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,06 %)				Intertrust NV EURO.6		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,50 %)				Versicherungen: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			105.921	NN Group NV Com NPV	3.271.895	0,55
9.533	Sartorius AG Pref NPV	3.535.384	0,60		Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)		
2.696	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	276.198	0,05		Niederlande - insgesamt	4.748.448	0,80
	Versicherungen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 1,28 %)						
6.723	Allianz SE Com NPV	1.217.622	0,21		Norwegen: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
1.194	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	271.739	0,04		Banken: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 2,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			41.912	Sbanken ASA Com NOK10.00	278.547	0,05
226.461	Bayer AG Com NPV	15.295.605	2,58		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,49 %)		
	Einzelhandel: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
89.325	Ceconomy AG Class A Com NPV	263.703	0,04	127.008	Aker BP ASA Com NOK1.00	2.040.328	0,34
	Software: 0,80 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
56.703	Nemetschek SE Com NPV	4.471.917	0,75		Norwegen - insgesamt	2.318.875	0,39
2.196	SAP SE Com NPV	277.249	0,05				
	Telekommunikation: 1,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
429.111	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.766.034	1,14		Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,08 %)		
	Deutschland - insgesamt	39.148.918	6,60		Öl- und Gasgesellschaften: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				139.315	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.660.472	0,28
					Portugal - insgesamt	1.660.472	0,28
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)				Schweden: 3,04 % (30. Nov. 2019: 6,65 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,31 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Irland - insgesamt	-	-		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)		
					Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,39 %)		
					Baustoffe: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			109.074	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	2.420.431	0,41
	Eisen und Stahl: 1,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
695.577	ArcelorMittal Com NPV	6.657.904	1,12	15.842	Mycronic AB Class A Com NPV	278.209	0,05
	Luxemburg - insgesamt	6.657.904	1,12		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				404.267	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.691.748	1,13
	Mexiko: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,75 %)		
	Getränke: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
63.566	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de CV ADR MXN1.00	4.304.054	0,72				
	Mexiko - insgesamt	4.304.054	0,72				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,10 %)		
5.767	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	286.074	0,05		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)		
	Freizeit: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
12.007	Thule Group AB Com SEK0.01	275.113	0,05		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,09 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 2,75 % (30. Nov. 2019: 2,83 %)		
274.193	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	3.043.726	0,51	150.907	Nestle SA Com CHF0.10	16.314.355	2,75
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
27.487	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	277.691	0,05	1.173	Schindler Holding AG Com CHF0.10	272.402	0,04
116.757	SKF AB Class B Com SEK2.50	2.142.160	0,36		Versicherungen: 1,29 % (30. Nov. 2019: 2,89 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			95.483	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.472.211	1,09
35.298	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	263.657	0,04	3.787	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.220.023	0,20
4.092	Nolato AB Class B Com SEK5.00	276.324	0,05		Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
19.868	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	268.856	0,04	1.543	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	278.180	0,05
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)				Verpackungen und Behälter: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			4.407	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	275.237	0,05
5.383	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	290.344	0,05		Pharmazeutika: 3,44 % (30. Nov. 2019: 3,35 %)		
12.734	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	276.898	0,05	141.536	Novartis AG Com CHF0.50	12.232.470	2,06
	Immobilien: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			773	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	269.548	0,04
75.538	Fabege AB Class A Com SEK30.82	914.314	0,15	22.923	Roche Holding AG Com NPV	7.938.464	1,34
17.458	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	280.452	0,05		Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Schweiz - insgesamt	55.272.938	9,32
	Schweden - insgesamt	17.985.997	3,04		Vereinigte Staaten: 51,15 % (30. Nov. 2019: 63,56 %)		
	Schweiz: 9,32 % (30. Nov. 2019: 13,29 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 2,08 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,54 %)			10.051	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	3.760.280	0,63
	Baustoffe: 0,83 % (30. Nov. 2019: 1,01 %)				Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
189	Forbo Holding AG Com CHF0.10	269.916	0,05		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,03 %)		
8.893	Geberit AG Com CHF0.10	4.325.699	0,73		Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
1.570	Sika AG Com CHF0.01	268.830	0,05		Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,54 %)				Banken: 0,21 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)		
	Computer: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,57 %)			68.096	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	1.233.900	0,21
42.122	Logitech International SA Com CHF0.25	2.485.141	0,42		Biotechnologie: 2,40 % (30. Nov. 2019: 5,77 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			31.481	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.774.572	0,64
55.924	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.380.859	0,40	12.698	Anlylam Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.717.658	0,29
4.047	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	269.603	0,05	14.311	Biogen Inc Com USD0.0005	4.394.765	0,74
				8.796	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	4.321.651	0,73

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Baustoffe: 0,14 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)				Versicherungen: 7,24 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)			
16.209	Owens Corning Com USD0.001	850.973	0,14	215.840	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	40.055.587	6,75
Chemikalien: 1,16 % (30. Nov. 2019: 2,99 %)				356.604	MGIC Investment Corp Com USD1.00	2.927.719	0,49
198.889	Chemours Co Com NPV	2.607.435	0,44	Internet: 9,84 % (30. Nov. 2019: 5,97 %)			
183.023	Codexis Inc Com USD0.0001	2.273.146	0,38	240.685	8x8 Inc Com USD0.001	3.499.560	0,59
165.953	Ferro Corp Com USD1.00	1.994.755	0,34	11.044	Amazon.com Inc Com USD0.01*	26.973.534	4,55
Gewerbliche Dienstleistungen: 2,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				12.358	Booking Holdings Inc Com USD0.008	20.259.952	3,42
43.593	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01	3.476.978	0,59	7.582	MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.457.362	1,09
6.242	CoStar Group Inc Com USD0.01	4.099.746	0,69	2.687	Netflix Inc Com USD0.001	1.127.815	0,19
36.843	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	8.981.955	1,51	Beherbergung: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
40.547	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	899.332	0,15	65.607	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	3.145.200	0,53
Computer: 1,92 % (30. Nov. 2019: 2,21 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)			
32.528	Fortinet Inc Com USD0.001	4.527.898	0,76	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			
390.294	Pure Storage Inc Class A Com USD0.0001	6.873.077	1,16	Medien: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			
Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				25.567	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	3.492.963	0,59
Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,28 %)				42.269	Walt Disney Co Com USD0.01	4.958.154	0,84
Elektrizität: 0,38 % (30. Nov. 2019: 2,72 %)				Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,44 %)			
104.419	MDU Resources Group Inc Com USD1.00	2.272.157	0,38	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,80 %)			
Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,47 %)				Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)				Pharmazeutika: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,30 %)				120.073	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.057.843	0,18
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Einzelhandel: 3,55 % (30. Nov. 2019: 6,18 %)			
Gesundheitspflegeprodukte: 1,30 % (30. Nov. 2019: 2,14 %)				20.538	Burlington Stores Inc Com USD0.0001	4.306.202	0,72
31.995	Masimo Corp Com USD0.001	7.684.879	1,30	99.779	Denny's Corp Com USD0.01	1.082.103	0,18
Gesundheitsdienste: 3,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				267.911	Michaels Cos Inc Com USD0.07	1.034.136	0,17
45.467	Catalent Inc Com USD0.01	3.534.150	0,60	178.052	Starbucks Corp Com USD0.001	13.886.275	2,34
57.588	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	10.096.328	1,70	61.596	Tapestry Inc Com USD0.01	837.706	0,14
24.385	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	4.531.221	0,76	Sparkassen: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
Eigenheimbau: 0,82 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)				113.786	WSFS Financial Corp Com USD0.01	3.148.459	0,53
31.654	Lennar Corp Class B Com USD0.10	1.420.632	0,24	Halbleiter: 2,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
49.577	Meritage Homes Corp Com USD0.01	3.445.601	0,58	150.653	Advanced Micro Devices Inc Com STK USD0.01	8.105.131	1,37
Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,09 %)				22.609	CEVA Inc Com USD0.001	779.332	0,13
Haushaltswaren: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				40.927	Qorvo Inc Com USD0.0001	4.286.694	0,72
34.682	Toro Co Class C Com USD1.00	2.464.850	0,42	Software: 9,24 % (30. Nov. 2019: 3,47 %)			
				51.922	Adobe Inc Com USD0.0001	20.073.045	3,38
				33.423	Akamai Technologies Inc Com USD0.01	3.536.153	0,60
				15.858	Coupa Software Inc Com USD0.0001	3.607.853	0,61
				5.328	Epam Systems Inc Com USD0.001	1.228.850	0,21

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
59.167	Everbridge Inc Com USD0.001	8.653.765	1,45
11.312	Fair Isaac Corp Com USD0.01	4.554.777	0,77
7.904	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	1.076.288	0,18
39.841	Twilio Inc Class A Com USD0.001	7.872.582	1,33
26.955	VMware Inc Class A Com USD0.01	4.212.258	0,71
	Transportdienstleistungen: 1,01 % (30. Nov. 2019: 1,06 %)		
45.741	FedEx Corp Com USD0.10	5.971.945	1,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	303.447.182	51,15
	Aktien - insgesamt	597.035.876	100,64

Outperformance Swaps**: -0,63 % (30. Nov. 2019: -0,28 %)

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	143.046	0,02
		Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	143.046	0,02
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.844.250)	(0,65)
		Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert	(3.844.250)	(0,65)
		Outperformance Swaps zum Zeitwert	(3.701.204)	(0,63)

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	593.334.672	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	124	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(77.852)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	593.256.944	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index oder eine Version des Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 106.971.970.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 451.416.339.

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,76
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	2,22
	100,00

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	68.156.778	(25.581.957)
Gesamtanlageertrag		68.156.778	(25.581.957)
Betriebliche Aufwendungen	4	(977.069)	(651.451)
Nettoertrag		67.179.709	(26.233.408)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		67.179.709	(26.233.408)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		67.179.709	(26.233.408)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	637.428.028	467.937.413
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	45	69
Debitoren	6	9.097.542	1.591.812
Umlaufvermögen insgesamt		646.525.615	469.529.294
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.117.931)	(107.717)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.117.931)	(107.717)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		637.407.684	469.421.577

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		469.421.577	351.616.423
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		67.179.709	(26.233.408)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		159.861.654	34.508.010
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(59.055.256)	(84.199.836)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		100.806.398	(49.691.826)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	637.407.684	275.691.189

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.499.144.009	5.053.835.601
Kauf von Anlagen		(4.600.477.770)	(5.005.048.757)
Gezahlte Managementgebühren		(1.001.737)	(684.947)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(102.335.498)	48.101.897
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		161.390.730	36.088.018
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(59.055.256)	(84.199.836)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		102.335.474	(48.111.818)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24)	(9.921)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		69	64
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	9.977
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	45	120

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtertragsentwicklung des Referenzindex (d. h. des NASDAQ Biotechnology Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex dient der Abbildung der Performance von Biotechnologie- und Pharmaunternehmen, die im NASDAQ Stock Market® notiert sind.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (NASDAQ Biotechnology Index) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
144.582,495385	4.408,75	4.364,66	(6.374.280,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
120.345,819699	3.900,98	3.861,97	(4.694.666,36)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.097.540	-		9.097.540
Antizipative Passiva	-	20.391		20.391
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	637.407.684	-		637.407.684
Gesamtverbindlichkeiten	646.505.224	20.391		646.525.615

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.658	-		62.658
Antizipative Passiva	-	45.059		45.059
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	469.421.577	-		469.421.577
Gesamtverbindlichkeiten	469.484.235	45.059		469.529.294

Zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	630.786.575	-	-
- Derivate	-	6.641.453	-
Gesamtvermögen	630.786.575	6.641.453	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	465.941.972	-	-
- Derivate	-	1.995.441	-
Gesamtvermögen	465.941.972	1.995.441	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(14.120.619)	20.521.599
Realisierte Gewinne/ (Verluste) aus Outperformance Swaps	56.966.289	(22.252.462)
Nettowährungsgewinne	-	9.977
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	20.665.096	(17.788.824)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	4.646.012	(6.072.247)
	68.156.778	(25.581.957)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	977.069	651.451
	977.069	651.451

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	45	69
	45	69

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.097.542	62.736
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.529.076
	9.097.542	1.591.812

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	20.391	45.059
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.097.540	62.658
	9.117.931	107.717

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	12.279.887	10.087.453	10.087.453
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.060.792	6.643.235	989.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.557.500)	(4.450.801)	(2.441.823)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	14.783.179	12.279.887	8.634.630

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD	Zum 31. Mai 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	637.407.684	469.421.577	275.691.189
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,1171	38,2269	31,9285

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Der Fonds hatte zum 31. Mai 2020 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 98,96 % (30. Nov. 2019: 99,26 %) Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %) Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %) Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,59 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Elektrizität: 1,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Pharmazeutika: 2,19 % (30. Nov. 2019: 0,51 %) Software: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,49 %) Transportdienstleistungen: 0,85 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)			
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00	12.272	Genmab A/S Com DKK1.00	3.772.788	0,59
Österreich - insgesamt				69.435	Orsted A/S Com DKK10.00	8.153.097	1,28
				214.431	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	13.960.560	2,19
Belgien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 1,91 %) Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,62 %) Chemikalien: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				20.706	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.278.967	0,36
103.278	Umicore SA Com NPV	4.576.870	0,72	669	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	611.522	0,10
Belgien - insgesamt				45.228	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.778.818	0,75
				Dänemark - insgesamt			
				Finnland: 1,80 % (30. Nov. 2019: 4,85 %)			
				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)			
				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)			
				Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)			
				Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)			
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00	36.387	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.051.138	0,16
				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)			
				Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)			
				Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
50	Pretium Resources Inc Com NPV	436	0,00	144.486	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	867.882	0,14
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	152.346	Elisa Oyj Com NPV	9.554.272	1,50
38.498	Yamana Gold Inc Com NPV	206.349	0,03	Finnland - insgesamt			
				Deutschland: 10,39 % (30. Nov. 2019: 9,72 %)			
				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
12	Bausch Health Cos Inc Com NPV	222	0,00	7.079	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.140.990	0,18
				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,76 %)			
				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
65.449	Restaurant Brands International Inc Com NPV	3.570.897	0,56	10.156	Continental AG Class A Com NPV	999.109	0,16
Kanada - insgesamt				27.689	Symrise AG Class A Com NPV	3.030.706	0,48
				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				7 Jenoptik AG Class A Com NPV			
				169 0,00			
Cayman-Inseln: 2,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Internet: 2,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finland: 1,80 % (30. Nov. 2019: 4,85 %) Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %) Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %) Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,96 %) Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %) Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %) Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
83.453	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	17.307.318	2,72	Deutschland: 10,39 % (30. Nov. 2019: 9,72 %)			
Cayman-Inseln - insgesamt				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,76 %)			
				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				7 Jenoptik AG Class A Com NPV			
				169 0,00			
Dänemark: 5,27 % (30. Nov. 2019: 2,56 %) Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Finland: 1,80 % (30. Nov. 2019: 4,85 %) Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,33 %) Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %) Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %) Forstprodukte und Papier: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,96 %) Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,56 %) Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %) Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %) Software: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	240	0,00	Deutschland: 10,39 % (30. Nov. 2019: 9,72 %)			
				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,76 %)			
				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,68 %)			
				Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			
				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
				7 Jenoptik AG Class A Com NPV			
				169 0,00			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10.984	Kosmetik/Körperpflege: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.151.674	0,18		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,76 %)				Israel - insgesamt	-	-
13.081	Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %) Hochtief AG Class A Com NPV	1.150.956	0,18		Luxemburg: 1,02 % (30. Nov. 2019: 0,63 %) Eisen und Stahl: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.601	Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,12 %) Eckert & Ziegler AG Com NPV	251.637	0,04	125.333	ArcelorMittal Com NPV	1.199.659	0,19
21.530	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.112.785	0,18	83.205	Arcelormittal NPV	794.938	0,12
	Gesundheitsdienste: 0,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %) Öl- und Gasdienstleister: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)		
4.251	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	357.482	0,06	273.836	Subsea 7 SA Com USD2.00	1.571.997	0,25
96.342	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	4.629.572	0,73		Immobilien: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			532.731	Aroundtown SA Com EUR0.01	2.928.547	0,46
149.105	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	13.314.996	2,09		Luxemburg - insgesamt	6.495.141	1,02
	Versicherungen: 0,32 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)				Niederlande: 11,53 % (30. Nov. 2019: 7,49 %) Getränke: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.564	Allianz SE Com NPV	1.007.712	0,16	11.333	Heineken NV Com EUR1.60	1.039.764	0,16
4.487	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.021.182	0,16		Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,45 %) Gewerbliche Dienstleistungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,47 %)		
102.555	Delivery Hero SE Com NPV	9.831.161	1,54	161.432	Intertrust NV EURO.6	2.553.470	0,40
	Sonstige Fertigung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,92 %) Lebensmittelprodukte: 5,47 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)		
10.538	Siemens AG Com NPV	1.154.963	0,18	39.665	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	4.304.481	0,68
109.867	Bayer AG Com NPV	7.420.625	1,16	800.057	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	20.299.609	3,18
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %) Software: 0,48 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)			198.266	Unilever NV Com EURO.16	10.252.960	1,61
37.818	CompuGroup Medical SE Com NPV	3.085.604	0,48		Versicherungen: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
55.459	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	1.420.100	0,22	6	ASR Nederland NV Com EURO.16	164	0,00
894.696	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.107.174	2,21	39.979	NN Group NV Com NPV	1.234.950	0,19
	Deutschland - insgesamt	66.188.597	10,39		Internet: 3,56 % (30. Nov. 2019: 2,36 %)		
	Guernsey: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %) Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,62 %)			229.884	Prosus NV Com EURO.05	19.076.076	2,99
	Guernsey - insgesamt	-	-	90.683	Yandex NV Class A Com EURO.01	3.648.177	0,57
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %) Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,27 %)				Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %) Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,71 %) Pipelines: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Irland - insgesamt	-	-	183.950	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	10.089.654	1,58
					Halbleiter: 0,17 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				3.241	ASML Holding NV Com EURO.09	1.056.122	0,17
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
					Niederlande - insgesamt	73.555.427	11,53

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 2,96 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,41 %)			634.519	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.503.062	1,65
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Salmar ASA Com NOK0.25	225	0,00	199.002	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	4.424.450	0,69
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,32 %)				Investmentgesellschaften: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,78 %)		
	Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			158.636	Investor AB Class B Com SEK6.25	8.438.488	1,32
7	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	174	0,00	24.193	L E Lundbergforetagen AB Class B Com NPV	1.200.101	0,19
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,20 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
79.255	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.273.197	0,20		Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
	Telekommunikation: 2,76 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			19	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	211	0,00
1.160.225	Telenor ASA Com NOK6.00	17.594.087	2,76		Maschinen - diversifiziert: 1,73 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Norwegen - insgesamt	18.867.683	2,96	200.984	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	11.036.851	1,73
					Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Portugal: 0,02 % (30. Nov. 2019: 1,22 %)			224.211	SKF AB Class B Com SEK2.50	4.113.636	0,65
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,95 %)				Sonstige Fertigung: 1,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)			259.221	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	5.226.613	0,82
201.358	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	150.291	0,02	323.631	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.379.405	0,69
	Portugal - insgesamt	150.291	0,02		Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,45 %)		
				302.827	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	6.584.908	1,03
	Spanien: 3,30 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Fluggesellschaften: 0,14 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			28.073	Castellum AB Class A Com SEK0.50	525.939	0,08
321.599	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EUR0.50	908.636	0,14	17	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	695	0,00
	Pharmazeutika: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)		
224.999	Grifols SA ADR NPV	4.259.231	0,67		Schweden - insgesamt	77.141.691	12,10
	Software: 2,49 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
304.036	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	15.874.848	2,49		Schweiz: 6,09 % (30. Nov. 2019: 12,61 %)		
	Spanien - insgesamt	21.042.715	3,30		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)		
					Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,59 %)		
	Schweden: 12,10 % (30. Nov. 2019: 6,18 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)		
653.757	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.249.297	1,45		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)		
	Banken: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)		
50.085	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	627.502	0,10		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,97 %)		
	Baustoffe: 1,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,52 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)		
488.054	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	10.830.271	1,70	89.526	Nestle SA Com CHF0.10	9.678.537	1,52
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,65 %)						
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Getränke: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.663	Schindler Holding AG Com CHF0.10	3.869.590	0,61	37.978	Monster Beverage Corp Com USD0.005	2.730.998	0,43
34.891	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	8.077.192	1,27		Biotechnologie: 8,54 % (30. Nov. 2019: 18,36 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			72.272	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	8.665.413	1,36
1.275	Tecan Group AG Com CHF0.10	445.394	0,07		Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	3.636.407	0,57
	Versicherungen: 1,57 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)			45.921	Biogen Inc Com USD0.0005	14.101.880	2,21
77.657	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.263.895	0,83	7.899	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	3.880.937	0,61
14.587	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.699.361	0,74	21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	186	0,00
	Pharmazeutika: 0,83 % (30. Nov. 2019: 4,48 %)			989.126	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	3.481.723	0,55
3.011	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.049.948	0,16	24.369	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	14.933.567	2,34
12.439	Roche Holding AG Com NPV	4.307.750	0,67	16.880	Seattle Genetics Inc Com USD0.001	2.653.705	0,42
	Immobilien: 0,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.719	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.086.643	0,48
12.506	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.420.219	0,22		Baustoffe: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)			79.969	Armstrong Flooring Inc Com USD0.0001	273.494	0,04
	Schweiz - insgesamt	38.811.886	6,09		Chemikalien: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Vereinigtes Königreich: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.559	NewMarket Corp Com NPV	1.116.057	0,18
	Bergbau: 1,99 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 1,92 % (30. Nov. 2019: 1,63 %)		
322.682	BHP Group PLC ADR NPV	12.713.671	1,99	61.791	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	6.913.177	1,09
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	12.713.671	1,99	3.959	CoStar Group Inc Com USD0.01	2.600.271	0,41
	Vereinigte Staaten: 38,46 % (30. Nov. 2019: 45,29 %)			10.907	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	2.659.018	0,42
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,99 %)			10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	222	0,00
58.041	Moog Inc Class A Com USD1.00	3.151.046	0,50		Computer: 0,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,69 %)			10.556	Agilysys Inc Com USD0.3	202.992	0,03
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	293	0,00	45.582	ExlService Holdings Inc Com USD0.001	2.788.251	0,44
	Autoteile und Ausrüstung: 0,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			18.294	Fortinet Inc Com USD0.001	2.546.525	0,40
394.171	American Axle & Manufacturing Holdings Inc Com USD0.01	2.802.556	0,44		Vertrieb/Großhandel: 1,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
50.020	Superior Industries International Inc Com NPV	64.526	0,01	78.905	Copart Inc Com NPV	7.053.318	1,11
	Banken: 2,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
9.394	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	260.871	0,04		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,52 %)		
11.443	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	275.776	0,04	9.501	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	264.508	0,04
244.356	Fifth Third Bancorp Com NPV	4.738.063	0,74	33.842	Pzena Investment Management Inc Class A Com USD0.01	138.075	0,02
27	Heritage Commerce Corp Com NPV	220	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,32 %)		
21.933	Old Second Bancorp Inc Com USD1.00	168.884	0,03	12	Vistra Energy Com USD0.01	245	0,00
41.287	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	4.708.369	0,74				
79.244	US Bancorp Com USD0.01	2.817.917	0,44				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Medien: 0,41 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
30.378	AMETEK Inc Com USD0.01	2.785.966	0,44	22.111	Walt Disney Co Com USD0.01	2.593.620	0,41
	Elektronik: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
40.302	Keysight Technologies Inc Class I Com NPV	4.357.855	0,68		Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00	5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,57 %)			14.731	TriMas Corp Com USD0.01	348.388	0,06
	Lebensmittelprodukte: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Büroeinrichtung: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
77.972	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	3.975.013	0,62	18.822	Kimball International Inc Class B Com USD0.05	210.618	0,03
9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.000	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	36.469	0,01	61.146	Oil States International Inc Com USD0.01	259.259	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,62 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)				Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,43 %)		
13.119	Bio-Techne Corp Com USD0.01	3.473.911	0,55		Verpackungen und Behälter: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
26.334	Cutera Inc Com USD0.001	349.716	0,05		Pharmazeutika: 5,92 % (30. Nov. 2019: 7,67 %)		
4.203	Luminex Corp Com USD0.001	130.965	0,02	179.786	AbbVie Inc Com USD0.01	16.660.768	2,61
	Gesundheitsdienste: 1,32 % (30. Nov. 2019: 2,20 %)			266.751	Intra-Cellular Therapies Inc Com USD0.0001	5.569.761	0,87
24.459	HCA Healthcare Inc Com USD0.01	2.614.667	0,41	126.585	MyoKardia Inc Com USD0.0001	12.948.380	2,03
38.964	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	5.825.897	0,91	20.909	Neurocrine Biosciences Inc Com USD0.001	2.608.607	0,41
	Eigenheimbau: 0,67 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Einzelhandel: 1,92 % (30. Nov. 2019: 2,70 %)		
22.571	Cavco Industries Com USD0.01	4.292.779	0,67	50.563	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	3.654.694	0,57
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.393	AutoZone Inc Com USD0.01	8.486.129	1,33
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	371	0,00	27.796	Vera Bradley Inc Com NPV	145.929	0,02
29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00		Halbleiter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
	Internet: 6,79 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)			29.529	AXT Inc Com USD0.001	156.208	0,03
5.669	Amazon.com Inc Com USD0.01	13.845.796	2,17	1.105	CEVA Inc Com USD0.001	38.089	0,01
5.442	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	141.383	0,02	10	FormFactor Inc Com USD0.001	253	0,00
37.456	Eplus Inc Com USD0.01	2.760.881	0,43		Software: 2,21 % (30. Nov. 2019: 0,73 %)		
34.490	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	2.664.353	0,42	14.744	ANSYS Inc Com USD0.01	4.172.552	0,65
6.078	Netflix Inc Com USD0.001	2.551.119	0,40	24.383	Avalara Inc Com USD0.0001	2.610.444	0,41
10.967	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	2.580.206	0,41	7.358	Fair Isaac Corp Com USD0.01	2.962.699	0,47
69.404	Quotient Technology Inc Com USD0.00001	483.052	0,08	19.736	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	4.319.618	0,68
86.947	Twitter Inc Com USD0.000005	2.692.749	0,42		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
12.210	VeriSign Inc Com USD0.001	2.674.111	0,42		Textilien: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
222.318	Zillow Group Inc Class C Com USD0.0001	12.892.221	2,02	17.956	Culp Inc Com USD0.05	138.441	0,02
	Maschinen - diversifiziert: 0,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
58.930	Cognex Corp Com USD0.002	3.343.688	0,52	5	Kirby Corp Com USD0.10	256	0,00
767	Middleby Corp Com USD0.01	52.233	0,01		Vereinigte Staaten - insgesamt	245.127.468	38,46
					Aktien - insgesamt	630.786.575	98,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Outperformance Swaps**: 1,04 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)				
Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	3.565.854	0,56
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	3.075.599	0,48
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.641.453	1,04
Outperformance Swaps zum Zeitwert			6.641.453	1,04

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,56
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	1,03
Sonstige Vermögenswerte	1,41
	100,00

	Zeit- wert USD	% des Netto- vermö- gens
Gesamtwert der Anlagen	637.428.028	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	45	0,00
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	(20.389)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	637.407.684	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.

** Diese Outperformance Swaps bilden den NASDAQ Biotechnology Index ab. Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 624.812.626.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(27.612.035)	13.624.522
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(27.612.035)	13.624.522
Betriebliche Aufwendungen	4	(642.801)	(818.827)
Netto(aufwand)/-ertrag		(28.254.836)	12.805.695
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(28.254.836)	12.805.695
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(28.254.836)	12.805.695

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	226.157.142	373.231.973
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	89	47
Debitoren	6	26.073.896	-
Umlaufvermögen insgesamt		252.231.127	373.232.020
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.323.042)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(26.099.084)	(41.040)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(26.099.084)	(1.364.082)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		226.132.043	371.867.938

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		371.867.938	422.678.436
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(28.254.836)	12.805.695
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		24.597.443	8.695.905
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(142.078.502)	(110.065.295)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(117.481.059)	(101.369.390)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	226.132.043	334.114.741

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.153.599.725	6.120.625.318
Kauf von Anlagen		(3.035.552.852)	(6.018.488.425)
Gezahlte Managementgebühren		(658.715)	(768.601)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		117.388.158	101.368.292
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		24.597.443	8.695.905
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(142.078.502)	(110.065.295)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(117.481.059)	(101.369.390)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(92.901)	(1.098)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		47	60
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		92.943	1.054
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	89	16

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtpformance des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios europäischer Aktien abbilden, das den fünf nachstehend näher erläuterten Anlagefaktoren entspricht. Das europäische Aktienportfolio wird aus einem Anlageuniversum von rund 2.500 Titeln aus 36 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

Der Fonds ist für den französischen Plan d'Epargne en Actions („PEA“) geeignet. Zur Erfüllung der Eignungskriterien nach Art. L-221-31 des französischen Code Monétaire et Financier (Währungs- und Finanzgesetz) muss der Fonds jederzeit in dem Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 zu über 75% in PEA-geeigneten Anlagen investiert sein. PEA-geeignete Anlagen werden als Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen definiert, die ihren eingetragenen Sitz in einem Mitgliedstaat der EU oder des Europäischen Wirtschaftsraums haben.

	% der PEA-geeigneten Anlagen 31. Mai 2020	% der PEA-geeigneten Anlagen 31. Mai 2019
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	86,69	87,49

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR EUR) zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1% hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1%	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1% EUR
164.565,310148	1.374,27	1.360,53	(2.261.571,69)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % EUR
238.423,059255	1.559,87	1.544,27	(3.719.089,77)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren			
	26.073.958	-	26.073.958
Antizipative Passiva			
	-	25.126	25.126
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	226.132.043	-	226.132.043
Gesamtverbindlichkeiten	252.206.001	25.126	252.231.127

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva			
	-	41.040	41.040
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	371.867.938	-	371.867.938
Gesamtverbindlichkeiten	371.867.938	41.040	371.908.978

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	1.323.042	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	225.604.964	-	-
- Derivate	-	552.178	-
Gesamtvermögen	225.604.964	552.178	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	373.231.973	-	-
Gesamtvermögen	373.231.973	-	-
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.323.042	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.323.042	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(31.574.509)	2.206.135
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.725.264)	17.283.987
Nettowährungsgewinne	92.943	1.055
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.719.575	(10.265.127)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.875.220	4.398.472
	(27.612.035)	13.624.522

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 EUR
Managementgebühren	642.801	818.827
	642.801	818.827

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	89	47
	89	47

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	26.073.896	-
	26.073.896	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	25.126	41.040
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	26.073.958	-
	26.099.084	41.040

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.445.826	3.201.494	3.201.494
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	191.000	78.831	66.831
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(944.883)	(834.499)	(834.499)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	1.691.943	2.445.826	2.433.826

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	226.132.043	371.867.938	334.114.741
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile			
der Klasse A	133,6523	152,0419	137,2796

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(137)	(300.809)
			(300.809)

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,77 % (30. Nov. 2019: 100,37 %)				Versicherungen: 7,76 % (30. Nov. 2019: 4,78 %)		
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 10,26 %)			53.775	Allianz SE Com NPV	8.755.646	3,87
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 7,83 %)			42.994	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.796.572	3,89
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,43 %)				Internet: 1,07 % (30. Nov. 2019: 3,47 %)		
	Belgien - insgesamt	-	-	28.167	Delivery Hero SE Com NPV	2.427.432	1,07
	Dänemark: 18,12 % (30. Nov. 2019: 13,43 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			79.557	Aurubis AG Class A Com NPV	4.136.964	1,83
173.831	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.935.259	0,86		Sonstige Fertigung: 4,23 % (30. Nov. 2019: 3,85 %)		
	Biotechnologie: 2,15 % (30. Nov. 2019: 1,25 %)			97.055	Siemens AG Com NPV	9.562.829	4,23
17.611	Genmab A/S Com DKK1.00	4.867.317	2,15		Pharmazeutika: 7,61 % (30. Nov. 2019: 7,78 %)		
	Elektrizität: 4,03 % (30. Nov. 2019: 2,07 %)			283.543	Bayer AG Com NPV	17.216.732	7,61
86.391	Orsted A/S Com DKK10.00	9.119.504	4,03		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,37 %)				Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,23 %)		
	Pharmazeutika: 3,88 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)				Halbleiter: 3,83 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
150.016	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.780.341	3,88	459.663	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	8.667.406	3,83
	Transportdienstleistungen: 7,20 % (30. Nov. 2019: 3,83 %)				Software: 9,03 % (30. Nov. 2019: 5,49 %)		
8.662	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	7.611.983	3,37	27.498	CompuGroup Medical SE Com NPV	2.016.978	0,89
91.225	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	8.665.338	3,83	132.964	Nemetschek SE Com NPV	9.427.148	4,17
	Dänemark - insgesamt	40.979.742	18,12	79.027	SAP SE Com NPV	8.969.565	3,97
	Deutschland: 62,74 % (30. Nov. 2019: 40,37 %)				Telekommunikation: 3,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,62 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			617.846	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.757.967	3,87
25.346	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	3.672.635	1,62		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,92 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,41 %)				Deutschland - insgesamt	141.893.842	62,74
	Autohersteller: 10,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Irland: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
167.524	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	8.811.762	3,90		Baustoffe: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
429.595	Daimler AG Com NPV	14.339.881	6,34	5.272	Johnson Controls International plc Com USD0.01	148.868	0,07
	Autoteile und Ausrüstung: 3,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Irland - insgesamt	148.868	0,07
98.169	Continental AG Class A Com NPV	8.682.066	3,84		Luxemburg: 0,84 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
	Chemikalien: 3,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
90.435	Symrise AG Class A Com NPV	8.898.804	3,94		Immobilien: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 3,87 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			383.173	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.893.641	0,84
92.865	Beiersdorf AG Class A Com NPV	8.753.455	3,87		Luxemburg - insgesamt	1.893.641	0,84
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,84 %)				Niederlande: 3,35 % (30. Nov. 2019: 18,19 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,98 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,91 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,93 %)				Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)		
					Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,97 %)		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Niederlande - insgesamt				Vereinigte Staaten				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
	Lebensmittelprodukte: 1,62 % (30. Nov. 2019: 3,96 %)				2.651 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	3.405.463	1,51	
37.527	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	3.661.134	1,62		1.991 Amazon.com Inc Com USD0.01*	4.371.608	1,93	
	Versicherungen: 0,85 % (30. Nov. 2019: 1,71 %)				10.861 Netflix Inc Com USD0.001	4.098.249	1,81	
795.856	Aegon NV Com EURO.12	1.914.034	0,85		* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.			
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,19 %)				Medien: 1,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Halbleiter: 0,88 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			168.607	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	2.969.399	1,31	
6.769	ASML Holding NV Com EURO.09	1.982.979	0,88		Einzelhandel: 1,75 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,85 %)				7.752	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	970.925	0,43
	Niederlande - insgesamt	7.558.147	3,35		111.193	L Brands Inc Com USD0.50	1.618.389	0,72
	Portugal: 1,37 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)				20.739	Tapestry Inc Com USD0.01	253.563	0,11
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)				5.087	Ulta Beauty Inc Com NPV	1.115.907	0,49
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Halbleiter: 2,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
289.386	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	3.100.771	1,37	17.357	Broadcom Inc Com NPV	4.544.948	2,01	
	Portugal - insgesamt	3.100.771	1,37		Vereinigte Staaten - insgesamt			
	Vereinigte Staaten: 13,28 % (30. Nov. 2019: 13,09 %)					30.029.953	13,28	
	Landwirtschaft: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Aktien - insgesamt			
4.360	Philip Morris International Inc Com NPV	287.544	0,13			225.604.964	99,77	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Outperformance Swaps**: 0,24 % (30. Nov. 2019: -0,36 %)			
12.694	Under Armour Inc Class C Com USD0.000333	89.697	0,04					
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)							
	Chemikalien: 0,57 % (30. Nov. 2019: 0,71 %)							
14.098	PPG Industries Inc Com USD1.67	1.288.573	0,57					
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)							
35.392	H&R Block Inc Com NPV	540.894	0,24					
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)							
	Vertrieb/Großhandel: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
36.155	LKQ Corp Com USD0.01	892.539	0,39					
	Elektronik: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
11.836	Amphenol Corp Class A Com USD0.001	1.027.450	0,46					
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
9	IES Holdings Inc Com USD0.01	189	0,00					
	Gesundheitsdienste: 1,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)							
19.005	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	2.554.616	1,13					
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)							
	Internet: 5,25 % (30. Nov. 2019: 5,89 %)							

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	552.178	0,24
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			552.178	0,24
Outperformance Swaps zum Zeitwert			552.178	0,24
Gesamtwert der Anlagen			226.157.142	100,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*			89	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten			(25.188)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			226.132.043	100,00

* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.
** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net TR Index ab.
Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 228.419.942.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 2020

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

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,44
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstige Vermögenswerte	10,34
	100,00

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.389.655)	(28.616.183)
Gesamtanlageaufwand		(1.389.655)	(28.616.183)
Betriebliche Aufwendungen	4	(482.676)	(1.025.434)
Nettoaufwand		(1.872.331)	(29.641.617)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.872.331)	(29.641.617)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.872.331)	(29.641.617)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	143.514.518	616.846.455
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	86	76
Debitoren	6	101.617.083	-
Umlaufvermögen insgesamt		245.131.687	616.846.531
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(678.014)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(101.671.130)	(112.723)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(102.349.144)	(112.723)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		142.782.543	616.733.808

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		616.733.808	75.803.761
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.872.331)	(29.641.617)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		28.403.235	1.487.890.516
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(500.482.169)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(472.078.934)	1.487.890.516
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	142.782.543	1.534.052.660

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.950.949.601	6.868.638.007
Kauf von Anlagen		(2.478.329.784)	(8.355.776.971)
Gezahlte Managementgebühren		(540.873)	(709.595)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		472.078.944	(1.487.848.559)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		28.403.235	1.487.890.516
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(500.482.169)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(472.078.934)	1.487.890.516
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		10	41.957
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		76	49
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(41.999)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	86	7

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Saudi Arabia 20/35 Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der das Large- und Mid-Cap-Segment des saudischen Aktienmarkts messen soll.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
105.036,119922	1.359,65	1.346,05	(1.428.123,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter	Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 % USD
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	
407.791,974644	1.512,65	1.497,52	(6.168.465,30)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	101.651.617	-		101.651.617
Antizipative Passiva	-	19.513		19.513
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	142.782.543	-		142.782.543
Gesamtverbindlichkeiten	244.434.160	19.513		244.453.673

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.013	-		35.013
Antizipative Passiva	-	77.710		77.710
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	616.733.808	-		616.733.808
Gesamtverbindlichkeiten	616.768.821	77.710		616.846.531

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020	7 Tage bis	1-3	Mehr als
	1 Monat	Monate	3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	678.014	-	-

Zum 30. November 2019 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	143.514.203	-	-
- Derivate	-	315	-
Gesamtvermögen	143.514.203	315	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Derivate	-	678.014	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	678.014	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	614.782.927	-	-
- Derivate	-	2.063.528	-
Gesamtvermögen	614.782.927	2.063.528	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	16.670.149	10.755.485
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(14.643.562)	(12.221.836)
Nettowährungsverluste	-	(41.999)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(675.015)	(41.286.770)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.741.227)	14.178.937
	(1.389.655)	(28.616.183)

* In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 195.256 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 419.493 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	482.676	1.025.434
	482.676	1.025.434

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	86	76
	86	76

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	101.617.083	-
	101.617.083	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	19.513	77.710
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	101.651.617	35.013
	101.671.130	112.723

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- jahr zum 30. November 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	30.896.800	3.900.000	3.900.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	1.548.000	119.112.295	65.363.834
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(24.458.264)	(92.115.495)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile			
	7.986.536	30.896.800	69.263.834

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	142.782.543	616.733.808	1.534.052.660
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	17,8779	19,9611	22,1480

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Zum 31. Mai 2020 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Amazon.com Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(605)	(1.477.634)
Walt Disney Co Com USD0.01	Goldman Sachs International	(7.845)	(920.218)
			(2.397.852)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Procter & Gamble Co Com NPV	Goldman Sachs International	(75.757)	(9.246.899)
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(38.079)	(7.678.250)
			(16.925.149)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,51 % (30. Nov. 2019: 99,69 %)				Cayman-Inseln: 4,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19.475	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	1.448.940	1,01
5	Verbund AG Class A Com NPV	223	0,00		Internet: 3,57 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			76.195	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	5.095.160	3,57
7	OMV AG Class A Com NPV	231	0,00		Cayman-Inseln - insgesamt	6.544.100	4,58
	Österreich - insgesamt	454	-		Chile: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,07 % (30. Nov. 2019: 7,47 %)				Elektrizität: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,21 %)			182.873	Enel Americas SA Com NPV	1.356.918	0,95
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,36 %)				Chile - insgesamt	1.356.918	0,95
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,90 %)				Dänemark: 0,96 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
	Pharmazeutika: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.844	Fagron Com NPV	91.931	0,07	6	Orsted A/S Com DKK10.00	704	0,00
	Belgien - insgesamt	91.931	0,07		Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			2.711	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	92.043	0,07
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Wohnungseinrichtungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
32	Golar LNG Ltd Com USD1.00	254	0,00	5.743	Nilfisk Holding A/S Com DKK20.00	86.393	0,06
	Bermuda - insgesamt	254	-		Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Kanada: 6,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			10.253	Alm Brand A/S Com DKK10.00	90.125	0,06
	Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Pharmazeutika: 0,65 % (30. Nov. 2019: 2,96 %)		
2.071	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	28.808	0,02	334	ALK-Abello A/S Com DKK10.00	88.974	0,06
	Alternative Energien: 1,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.962	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	843.893	0,59
128.366	Canadian Solar Inc Com NPV	2.413.281	1,69		Software: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			19	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.091	0,00
13.051	Hudbay Minerals Inc Com NPV	35.238	0,03		Transportdienstleistungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	231	0,00	1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	914	0,00
4.175	Pretium Resources Inc Com NPV	36.406	0,03	91	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	88.953	0,06
350	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	3.321	0,00		834 DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	88.121	0,06
790	Yamana Gold Inc Com NPV	4.234	0,00		Dänemark - insgesamt	1.382.211	0,96
	Pharmazeutika: 4,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 0,14 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)		
326.776	Bausch Health Cos Inc Com NPV	6.038.820	4,23		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			407	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	5.895	0,00
7	Restaurant Brands International Inc Com NPV	382	0,00		Forstprodukte und Papier: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.238	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	35.763	0,03
4	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	999	0,00				
	Kanada - insgesamt	8.561.720	6,00				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,75 %)				Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,04 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			434	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	34.783	0,02
1.324	Huhtamaki Oyj Com NPV	53.490	0,04	6	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	536	0,00
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
24	Kojamo Oyj Com NPV	489	0,00	2	Hannover Rueck SE Com NPV	322	0,00
	Software: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			393	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	89.442	0,06
1.498	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	8.998	0,01		Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Delivery Hero SE Com NPV	1.150	0,00
16	Elisa Oyj Com NPV	1.003	0,00		Pharmazeutika: 0,49 % (30. Nov. 2019: 6,62 %)		
22.761	Nokia Oyj Com NPV	90.272	0,06	10.368	Bayer AG Com NPV	700.274	0,49
	Finnland - insgesamt	195.910	0,14		Privates Beteiligungskapital: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Deutschland: 1,52 % (30. Nov. 2019: 18,84 %)			2.754	Deutsche Beteiligungs AG Class A Com NPV	90.524	0,06
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
609	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	98.158	0,07	3.910	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	87.421	0,06
	Autohersteller: 0,06 % (30. Nov. 2019: 5,23 %)				Software: 0,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	230	0,00	9	CompuGroup Medical SE Com NPV	734	0,00
2.356	Daimler AG Com NPV	87.479	0,06	1.645	Nemetschek SE Com NPV	129.734	0,09
	Autoteile und Ausrüstung: 0,12 % (30. Nov. 2019: 1,45 %)			3.250	SAP SE Com NPV	410.318	0,29
897	Continental AG Class A Com NPV	88.243	0,06		Telekommunikation: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3.105	JOST Werke AG Class A Com NPV	88.764	0,06	8	1&1 Drillisch AG Class A Com NPV	205	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,18 %)			590	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.303	0,01
5	BASF SE Com NPV	271	0,00		Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,36 %)		
4	Symrise AG Class A Com NPV	438	0,00	14	Deutsche Post AG Com NPV	436	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland - insgesamt	2.182.060	1,52
1.553	Sixt SE Pref NPV	84.906	0,06		Israel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
	Elektronik: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)		
260	Sartorius AG Pref NPV	96.423	0,07		Israel - insgesamt	-	-
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Liberia: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00		Freizeit: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
426	Eckert & Ziegler AG Com NPV	66.957	0,05	25.751	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	1.335.704	0,94
29	Siemens Healthineers AG Class A Com NPV	1.499	0,00		Liberia - insgesamt	1.335.704	0,94
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
157	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	13.203	0,01				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,08 % (30. Nov. 2019: 1,89 %)				Portugal: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,08 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Portugal - insgesamt	-	-
20.850	Subsea 7 SA Com USD2.00	119.693	0,08		Puerto Rico: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Banken: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Luxemburg - insgesamt	119.693	0,08	236.469	First BanCorp Puerto Rico Com USD1.00	1.293.485	0,91
	Niederlande: 0,23 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)				Puerto Rico - insgesamt	1.293.485	0,91
	Landwirtschaft: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Südafrika: 4,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
14.016	ForFarmers NV Com NPV	89.179	0,06		Bergbau: 4,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)			809.017	Gold Fields Ltd ADR NPV	6.245.611	4,37
97	ING Groep NV Com EURO.01	626	0,00		Südafrika - insgesamt	6.245.611	4,37
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Spanien: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
65	Randstad NV Com EURO.10	2.728	0,00		Fluggesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			221	International Consolidated Airlines Group SA Class D Com EURO.50	624	0,00
1.356	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	147.154	0,10		Banken: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
173	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	4.389	0,01	3.306	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EURO.49	10.271	0,01
15	Unilever NV Com EURO.16	776	0,00		Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.666	Repsol SA Com EUR1.00	34.132	0,02
19	NN Group NV Com NPV	587	0,00		Software: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			700	Amadeus IT Group SA Com EURO.01	36.550	0,03
13	Prosus NV Com EURO.05	1.079	0,00		Spanien - insgesamt	81.577	0,06
	Pipelines: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden: 0,73 % (30. Nov. 2019: 14,20 %)		
8	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	439	0,00		Autohersteller: 0,02 % (30. Nov. 2019: 3,05 %)		
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.616	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.863	0,02
278	ASML Holding NV Com EURO.09	90.590	0,06		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Niederlande - insgesamt	337.547	0,23	159	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.992	0,00
	Norwegen: 0,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Baustoffe: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Internet: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.973	Inwido AB Class A Com SEK4.00	88.274	0,06
9.030	Atea ASA Com NOK1.00	95.501	0,07	4.186	Nibe Industrier AB Class B Com SEKO.16	92.890	0,07
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
47.735	Elkem ASA Com NOK5.00	86.776	0,06		Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			22	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	445	0,00
36.950	Europris ASA Com NOK1.00	155.553	0,11		Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			687	Skanska AB Class B Com NPV	13.721	0,01
15	Telenor ASA Com NOK6.00	227	0,00				
	Norwegen - insgesamt	338.057	0,24				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.397	AAK AB Com SEK 10.00	25.416	0,02	2	SGS SA Com CHF1.00	4.694	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
8	Holmen AB Class B Com SEK25.00	262	0,00	9	Logitech International SA Com CHF0.25	531	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,29 % (30. Nov. 2019: 3,18 %)				Lebensmittelprodukte: 0,57 % (30. Nov. 2019: 3,27 %)		
24.638	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	407.828	0,29	7.542	Nestle SA Com CHF0.10	815.356	0,57
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16.374	Arjo AB Class B Com SEK0.33	92.315	0,06	1.737	Schindler Holding AG Com CHF0.10	403.377	0,28
35	Getinge AB Class B Com SEK0.50	646	0,00		Schindler Holding AG Com CHF0.10 - 1 Participation Certificate	232	0,00
	Holdingsgesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
10	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	222	0,00	2	Tecan Group AG Com CHF0.10	699	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (30. Nov. 2019: 3,34 %)				Versicherungen: 0,56 % (30. Nov. 2019: 6,88 %)		
9	Investor AB Class A Com SEK6.25	472	0,00	5.863	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	397.417	0,28
249	Investor AB Class B Com SEK6.25	13.245	0,01	1.246	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	401.413	0,28
	Maschinenbau & Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 3,32 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (30. Nov. 2019: 0,25 %)		
8.056	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	89.427	0,06	497	Inficon Holding AG Com CHF5.00	368.857	0,26
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26	SKF AB Class B Com SEK2.50	477	0,00	507	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	91.405	0,07
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
34	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	686	0,00	1.450	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	90.559	0,06
67	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	907	0,00		Pharmazeutika: 0,83 % (30. Nov. 2019: 5,76 %)		
	Pharmazeutika: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			1.145	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	399.266	0,28
6.261	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	136.144	0,10	2.279	Roche Holding AG Com NPV	789.240	0,55
	Immobilien: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
2.049	Castellum AB Class A Com SEK0.50	38.387	0,03	2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	227	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweiz - insgesamt	3.771.141	2,64
326	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.964	0,00				
	Schweden - insgesamt	1.029.583	0,73		Vereinigte Staaten: 76,09 % (30. Nov. 2019: 24,03 %)		
	Schweiz: 2,64 % (30. Nov. 2019: 20,58 %)				Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,29 %)			24	Astronics Corp Com USD0.01	219	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (30. Nov. 2019: 2,13 %)				MACOM Technology Solutions Holdings 9 Com USD0.001	286	0,00
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	7.526	0,01	5	Moog Inc Class A Com USD1.00	271	0,00
2	Sika AG Com CHF0.01	342	0,00		Fluggesellschaften: 2,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				92.867	Southwest Airlines Co Class C Com USD1.00	2.981.031	2,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bekleidungseinzelhändler: 4,15 % (30. Nov. 2019: 0,89 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 6,35 % (30. Nov. 2019: 3,15 %)		
32.467	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	5.926.202	4,15	2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	224	0,00
11	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00	230	0,00	57.558	CBIZ Inc Com USD0.01	1.303.689	0,91
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			32	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	194	0,00
49	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	262	0,00	9.717	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	2.368.907	1,66
164	Titan International Inc Com NPV	202	0,00	6	Forrester Research Inc Com USD0.01	188	0,00
	Banken: 4,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			29.925	Gartner Inc Com USD0.0005	3.641.873	2,55
10	Ameris Bancorp Com USD1.00	242	0,00	16	Hackett Group Inc Com USD0.001	221	0,00
31	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	213	0,00	8	HMS Holdings Corp Com USD0.01	250	0,00
8	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	222	0,00	3.464	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	1.761.756	1,23
14	Civista Bancshares Inc Com NPV	213	0,00	4	McGrath RentCorp Com NPV	223	0,00
7	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	230	0,00	37	Universal Technical Institute Inc Com USD0.0001	274	0,00
19	Farmers National Banc Corp Com NPV	223	0,00		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,05 %)		
12.227	First Republic Bank/CA Com USD0.01	1.322.595	0,93	12	Agilysys Inc Com USD0.3	231	0,00
20	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	222	0,00		Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
160.834	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	2.914.312	2,04	2	Procter & Gamble Co Com NPV	232	0,00
4	Prosperity Bancshares Inc Com USD1.00	262	0,00		Vertrieb/Großhandel: 3,38 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
148.665	Veritex Holdings Inc Com USD0.01	2.604.611	1,82	14.938	Copart Inc Com NPV	1.335.308	0,94
	Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,93 %)			78.426	LKQ Corp Com USD0.01	2.153.578	1,51
77	Agenus Inc Com USD0.01	287	0,00	11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00
25	AMAG Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	193	0,00	4.306	WW Grainger Inc Com USD0.50	1.333.224	0,93
16	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	200	0,00		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16	Aravive Inc Com USD0.0001	205	0,00	14	Enova International Inc Com USD0.00001	198	0,00
15	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001	470	0,00		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,92 %)		
30	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	175	0,00	16	AES Corp/VA Com USD0.01	200	0,00
14	Cytokinetics Inc Com USD0.001	290	0,00	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00
13	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	189	0,00		Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			6	AMETEK Inc Com USD0.01	550	0,00
42	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	228	0,00	5	Encore Wire Corp Com USD0.01	241	0,00
17	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	232	0,00		Elektronik: 0,91 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Chemikalien: 6,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00
328.265	Ferro Corp Com USD1.00	3.945.745	2,76	10	CTS Corp Com NPV	213	0,00
58.958	PPG Industries Inc Com USD1.67	5.994.260	4,20	4	FARO Technologies Inc Com USD0.001	225	0,00
	Kohle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			20.224	Plexus Corp Com USD0.01	1.298.785	0,91
99	Contura Energy Inc Com USD0.01	380	0,00	11	Stoneridge Inc Com NPV	226	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Internet: 5,25 % (30. Nov. 2019: 5,05 %)				
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01		271	0,00	15	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	21.503	0,02	
13	Aegion Corp Com USD0.01		195	0,00	4.271	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	6.102.917	4,28	
Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					10	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	260	0,00	
12	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01		204	0,00	2	F5 Networks Inc Com NPV	290	0,00	
Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					1	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	225	0,00	
4	Mondelez International Inc Class A Com NPV		208	0,00	4	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	309	0,00	
Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					3.220	Netflix Inc Com USD0.001	1.351.531	0,95	
9	Clearwater Paper Corp Com USD0.0001		261	0,00	8	Perficient Inc Com USD0.001	272	0,00	
15	PH Glatfelter Co Com USD0.01		231	0,00	Eisen und Stahl: 0,92 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					49.381	Steel Dynamics Inc Com USD0.005	1.311.559	0,92	
5	Franklin Electric Co Inc Com USD0.10		254	0,00	Beherbergung: 7,44 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
Gesundheitspflegeprodukte: 1,88 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)					221.589	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	10.622.977	7,44	
21	Axogen Inc Com USD0.01		204	0,00	Maschinenbau & Bergbau: 4,22 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
16	Cutera Inc Com USD0.001		212	0,00	50.120	Caterpillar Inc Com USD1	6.020.916	4,22	
12.039	Haemonetics Corp Com USD0.01		1.320.438	0,92	14	Terex Corp USD0.01	220	0,00	
18	Intersect ENT Inc Com USD0.001		201	0,00	Maschinen - diversifiziert: 0,96 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
36	Invacare Corp Com USD0.25		222	0,00	8	Columbus McKinnon Corp/NY Com USD0.01	243	0,00	
5.682	Masimo Corp Com USD0.001		1.364.760	0,96	15	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	264	0,00	
Gesundheitsdienste: 2,80 % (30. Nov. 2019: 0,59 %)					7.300	Nordson Corp Com NPV	1.374.955	0,96	
55	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01		201	0,00	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
19.900	Centene Corp Com USD0.001		1.318.375	0,92	7	AZZ Inc Com USD1.00	222	0,00	
9.106	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01		1.361.529	0,95	Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
7.125	Molina Healthcare Inc Com USD0.001		1.323.968	0,93	28	Alcoa Corp Com USD0.01	258	0,00	
Eigenheimbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Büroeinrichtung: 0,89 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
17	TRI Pointe Group Inc Com USD0.01		243	0,00	54.900	Herman Miller Inc Com USD0.20	1.263.798	0,89	
Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Öl- und Gasgesellschaften: 0,94 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
46	Daktronics Inc Com NPV		195	0,00	14	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	237	0,00	
Versicherungen: 3,61 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)					29	Penn Virginia Corp Com NPV	255	0,00	
12	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01		161	0,00	223.001	Range Resources Corp Com USD0.01	1.335.776	0,94	
2	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033		371	0,00	Öl- und Gasdienstleister: 0,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				
250.735	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01		3.852.543	2,70	33	Apergy Corp Com USD0.01	299	0,00	
42.064	Stewart Information Services Corp Com USD1.00		1.296.412	0,91	211.656	Oceaneering International Inc Com USD0.25	1.358.831	0,95	
					Pharmazeutika: 4,38 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)				
					67.216	AbbVie Inc Com USD0.01	6.228.907	4,36	
					10.598	Adamas Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	29.250	0,02	
					16	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	186	0,00	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Outperformance Swaps** : -0,47 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)				
Bestand					Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
56	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01		273	0,00	Morgan Stanley & Co. International plc	USD	24.02.2022	315	0,00
44	Biodelivery Sciences International Com USD0.001		210	0,00	Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert 315 0,00				
Einzelhandel: 8,43 % (30. Nov. 2019: 0,27 %)					Goldman Sachs International USD 10.12.2021 (678.014) (0,47)				
5.273	AutoZone Inc Com USD0.01		6.052.666	4,24	Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert (678.014) (0,47)				
12	BJ's Restaurants Inc Com NPV		261	0,00	Outperformance Swaps zum Zeitwert (677.699) (0,47)				
10.701	Costco Wholesale Com USD0.005		3.300.937	2,31	Gesamtwert der Anlagen 142.836.504 100,04				
21	Denny's Corp Com USD0.01		228	0,00	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente* 86 0,00				
3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50		391	0,00	Sonstige Nettoverbindlichkeiten (54.047) (0,04)				
3.223	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01		1.344.765	0,94	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen 142.782.543 100,00				
2	Ross Stores Inc Com USD0.01		194	0,00	* Alle liquiden Mittel werden bei der Northern Trust Company gehalten.				
5.472	Ulta Beauty Inc Com NPV		1.335.223	0,94	** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Saudi Arabia 20/35 Index ab.				
Halbleiter: 1,95 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 843.178.				
20	Amkor Technology Inc Com USD0.001		212	0,00	Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 142.106.973.				
1.499	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001		40.248	0,03					
39	AXT Inc Com USD0.001		206	0,00					
7	CEVA Inc Com USD0.001		241	0,00					
3	Cirrus Logic Inc Com USD0.001		217	0,00					
12	DSP Group Inc Com USD0.001		216	0,00					
9	FormFactor Inc Com USD0.001		226	0,00					
8.749	IPG Photonics Corporation Com USD0.0001		1.359.595	0,95					
13	MaxLinear Inc Com NPV		225	0,00					
13.211	Qorvo Inc Com USD0.0001		1.383.720	0,97					
15	Veeco Instruments Inc Com USD0.01		176	0,00					
Software: 2,84 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)									
3.505	Adobe Inc Com USD0.0001		1.355.033	0,95					
30	Immersion Corp Com USD0.001		203	0,00					
42	MobileIron Inc Com USD0.0001		190	0,00					
20.339	New Relic Inc Com USD0.001		1.345.425	0,94					
34.897	PROS Holdings Inc Com USD0.001		1.359.238	0,95					
6	Workiva Inc Com USD0.001		267	0,00					
Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,78 %)					Analyse des Gesamtvermögens				
32	CalAmp Corp Com USD0.01		246	0,00	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 58,55				
63	Extreme Networks Inc Com USD0.001		208	0,00	An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente 0,00				
74	Orbcomm Inc Com STK USD0.001		203	0,00	Derivative Finanzinstrumente 0,00				
Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,69 %)					Sonstige Vermögenswerte 41,45				
Vereinigte Staaten - insgesamt			108.646.247	76,09	100,00				
Aktien - insgesamt			143.514.203	100,51					

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(16.645.692)	2.334.093
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(16.645.692)	2.334.093
Betriebliche Aufwendungen	4	(614.733)	(690.812)
Netto(aufwand)/-ertrag		(17.260.425)	1.643.281
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(17.260.425)	1.643.281
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(17.260.425)	1.643.281

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

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	174.686.445	204.166.853
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	35	59
Debitoren	6	5.645.686	-
Umlaufvermögen insgesamt		180.332.166	204.166.912
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(1.357.295)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(5.682.822)	(44.183)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.682.822)	(1.401.478)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		174.649.344	202.765.434

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		202.765.434	208.242.091
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(17.260.425)	1.643.281
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	5.318.120
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(10.855.665)	(19.096.499)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(10.855.665)	(13.778.379)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	174.649.344	196.106.993

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.122.858.268	3.903.100.433
Kauf von Anlagen		(3.111.382.596)	(3.888.624.217)
Gezahlte Managementgebühren		(620.031)	(709.581)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		10.855.641	13.766.635
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	5.318.120
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(10.855.665)	(19.096.499)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(10.855.665)	(13.778.379)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24)	(11.744)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		59	51
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	11.790
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	35	97

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Wertentwicklung des Goldman Sachs Equity Factor Index Europe Net Total Return Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Die Komponenten des Referenzindex werden gemäß der Berechnungsmethode des Referenzindex ausgewählt und sollen die Wertentwicklung eines Portfolios aus Schwellenländeraktien abbilden, das den fünf Anlagefaktoren entspricht. Das Portfolio mit Schwellenländeraktien wird aus einem Anlageuniversum von rund 850 Titeln aus 24 Märkten weltweit zusammengestellt.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 31. Mai 2020	Referenzindex-stand zum 31. Mai 2020	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	USD
203.133,239475	859,96	851,36	(1.746.864,61)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	
		Finanzielle Auswirkung eines Rückgangs um 1 %	USD
216.602,888580	936,32	926,96	(2.028.096,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.655.314	-	5.655.314
Antizipative Passiva	-	27.508	27.508
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	174.649.344	-	174.649.344
Gesamtverbindlichkeiten	180.304.658	27.508	180.332.166

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.377	-	11.377
Antizipative Passiva	-	32.806	32.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	202.765.434	-	202.765.434
Gesamtverbindlichkeiten	202.776.811	32.806	202.809.617

Die folgende Tabelle analysiert die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*			
	1.357.295	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	174.141.907	-	-
- Derivate	-	544.538	-
Gesamtvermögen	174.141.907	544.538	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	204.166.853	-	-
Gesamtvermögen	204.166.853	-	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.357.295	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	1.357.295	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2019: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(6.753.698)	12.320.687
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(17.946.517)	(5.565.623)
Nettowährungsgewinne	-	11.790
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	6.152.690	(8.776.926)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.901.833	4.344.165
	(16.645.692)	2.334.093

* In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 192.245 USD für Swap-Gebühren enthalten (31. Mai 2019: 215.549 USD).

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	614.733	690.812
	614.733	690.812

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
The Northern Trust Company*	35	59
	35	59

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	5.645.686	-
	5.645.686	-

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR
Managementgebühren	27.508	32.806
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.655.314	11.377
	5.682.822	44.183

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Berichts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.470.705	5.793.957	5.793.957
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	181.748	150.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(318.166)	(505.000)	(505.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	5.152.539	5.470.705	5.438.957

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	174.649.344	202.765.434	196.106.993
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	33,8958	37,0639	36,0560

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechenkonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Biogen Inc Com USD0.0005	Goldman Sachs International	(8.261)	(2.536.870)
			(2.536.870)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(12.340)	(2.488.238)
			(2.488.238)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,71 % (30. Nov. 2019: 100,69 %)				Pharmazeutika: 0,55 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Belgien: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)			14.815	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	964.533	0,55
	Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
9.234	Fagron Com NPV	220.836	0,13	4.504	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	475.895	0,27
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,31 %)				Dänemark - insgesamt	1.929.914	1,10
	Belgien - insgesamt	220.836	0,13				
	Bermuda: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland: 0,18 % (30. Nov. 2019: 1,03 %)		
	Versicherungen: 3,65 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,77 %)		
220.250	Athene Holding Ltd Class A Com USD0.001	6.363.023	3,65		Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bermuda - insgesamt	6.363.023	3,65	16.266	Caverion Oyj Com NPV	104.761	0,06
	Kanada: 4,78 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Forstprodukte und Papier: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 1,48 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			3.746	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	108.213	0,06
137.186	Canadian Solar Inc Com NPV	2.579.097	1,48		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
	Bergbau: 2,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
611.868	Kinross Gold Corp Com NPV	4.007.735	2,29	2.672	Neste Oyj Com NPV	107.950	0,06
	Pharmazeutika: 1,01 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Finnland - insgesamt	320.924	0,18
95.454	Bausch Health Cos Inc Com NPV	1.763.990	1,01		Deutschland: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Kanada - insgesamt	8.350.822	4,78		Autohersteller: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,55 %)		
	Cayman-Inseln: 3,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12.732	Daimler AG Com NPV	472.742	0,27
	Biotechnologie: 2,08 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
48.850	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	3.634.440	2,08	1.077	Continental AG Class A Com NPV	105.951	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,85 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
26.809	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR USD0.01	3.216.008	1,85	590	Allianz SE Com NPV	106.857	0,06
	Cayman-Inseln - insgesamt	6.850.448	3,93	472	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	107.421	0,06
	Dänemark: 1,10 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)				Maschinen - diversifiziert: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			5.552	Jungheinrich AG Pref NPV	107.829	0,06
14.469	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	109.694	0,06		Pharmazeutika: 0,27 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			7.000	Bayer AG Com NPV	472.793	0,27
342	Genmab A/S Com DKK1.00	105.141	0,06		Software: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,16 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)			867	SAP SE Com NPV	109.460	0,06
981	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	274.651	0,16		Deutschland - insgesamt	1.483.053	0,84
					Indien: 5,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
					Banken: 5,90 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				181.367	HDFC Bank Ltd ADR	7.586.582	4,34
				312.718	ICICI Bank Ltd ADR NPV	2.720.647	1,56
					Indien - insgesamt	10.307.229	5,90

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand						Bestand						
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)						Schweden: 1,35 % (30. Nov. 2019: 2,95 %)					
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,82 %)						Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)					
	Irland - insgesamt			-	-	17.902	Coor Service Management Holding AB Com SEK1.00	110.244	0,06			
	Luxemburg: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Vertrieb/Großhandel: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Öl- und Gasdienstleister: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					4.293	AddTech AB Class B Com SEK0.75	157.985	0,09			
31.387	Subsea 7 SA Com USD2.00			180.182	0,11		Elektronik: 0,11 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Luxemburg - insgesamt			180.182	0,11	10.691	Mycronic AB Class A Com NPV	187.750	0,11			
	Niederlande: 0,29 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,24 %)					
	Getränke: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Lebensmittelprodukte: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
1.273	Heineken Holding NV Com EUR1.60			104.927	0,06	41.926	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	105.323	0,06			
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Forstprodukte und Papier: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,42 %)					
1.117	Just Eat Takeaway.com NV Com EUR0.04			121.218	0,07		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)					
	Halbleiter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					6.473	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	107.146	0,06			
334	ASML Holding NV Com EUR0.09			108.838	0,06	19.662	Arjo AB Class B Com SEK0.33	110.853	0,06			
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Investmentgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)					
115.731	PostNL NV Com EUR0.08			172.181	0,10		Freizeit: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Niederlande - insgesamt			507.164	0,29	4.742	Thule Group AB Com SEK0.01	108.652	0,06			
	Norwegen: 0,38 % (30. Nov. 2019: 1,65 %)						Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
	Banken: 0,12 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					10.856	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	109.674	0,06			
16.553	Sbanken ASA Com NOK10.00			110.011	0,06		Sonstige Fertigung: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,37 %)					
14.947	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00			110.946	0,06	4.311	Nolato AB Class B Com SEK5.00	291.112	0,17			
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,65 %)					7.847	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	106.186	0,06			
	Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Pharmazeutika: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
21.838	Veidekke NOK0.50			222.421	0,13	2.126	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	114.671	0,07			
	Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)					5.029	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	109.355	0,06			
	Bergbau: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Privates Beteiligungskapital: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					
57.320	Elkem ASA Com NOK5.00			104.199	0,06	42.168	Ratos AB Class B Com SEK3.15	111.125	0,07			
	Einzelhandel: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						Immobilien: 0,36 % (30. Nov. 2019: 0,22 %)					
28.524	Europris ASA Com NOK1.00			120.081	0,07	51.642	Fabege AB Class A Com SEK30.82	625.076	0,36			
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,82 %)						Schweden - insgesamt	2.355.152	1,35			
	Norwegen - insgesamt			667.658	0,38							

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweiz: 1,77 % (30. Nov. 2019: 11,31 %)				Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,27 %)		
	Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,81 %)				Banken: 2,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,61 %)			134.680	Meta Financial Group Inc Com USD0.01	2.440.402	1,40
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,46 %)			45.242	Pinnacle Financial Partners Inc Com USD1.00	1.802.894	1,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)				Biotechnologie: 8,34 % (30. Nov. 2019: 4,64 %)		
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)			46.216	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	5.541.298	3,17
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,20 %)			24.559	Biogen Inc Com USD0.0005*	7.541.823	4,32
130	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	107.497	0,06	44.501	FibroGen Inc Com USD0.01	1.488.113	0,85
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,56 %)				Baustoffe: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,56 % (30. Nov. 2019: 1,10 %)				Chemikalien: 3,16 % (30. Nov. 2019: 2,19 %)		
9.057	Nestle SA Com CHF0.10	979.140	0,56	328.192	Ferro Corp Com USD1.00	3.944.868	2,26
	Versicherungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 2,63 %)			20.447	Innospec Inc Com USD0.01	1.576.259	0,90
1.565	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	106.082	0,07		Gewerbliche Dienstleistungen: 2,86 % (30. Nov. 2019: 8,57 %)		
1.496	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	481.953	0,28	5.059	CoStar Group Inc Com USD0.01	3.322.751	1,90
	Maschinen - diversifiziert: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.201	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	1.678.646	0,96
221	Inficon Holding AG Com CHF5.00	164.019	0,09		Computer: 1,21 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			34.630	ExlService Holdings Inc Com USD0.001	2.118.317	1,21
609	VAT Group AG Class A Com CHF0.10	109.794	0,06		Vertrieb/Großhandel: 1,81 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17.715	Watsco Inc Com USD0.50	3.151.676	1,81
1.348	Sulzer AG Com CHF0.01	106.709	0,06		Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,53 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,06 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			49.425	SEI Investments Co Com USD0.01	2.679.824	1,53
1.741	Vetropack Holding AG Com CHF1.00	108.733	0,06		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,68 %)		
	Pharmazeutika: 0,53 % (30. Nov. 2019: 1,90 %)				Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
1.241	Novartis AG Com CHF0.50	107.255	0,06	27.278	AMETEK Inc Com USD0.01	2.501.665	1,43
305	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	106.355	0,06		Elektronik: 2,79 % (30. Nov. 2019: 1,07 %)		
2.082	Roche Holding AG Com NPV	721.017	0,41	34.349	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	3.027.521	1,74
	Einzelhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)			26.605	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	1.837.873	1,05
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,19 %)				Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,86 %)		
	Schweiz - insgesamt	3.098.554	1,77		Umweltkontrolle: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,94 %)		
	Vereinigte Staaten: 75,30 % (30. Nov. 2019: 78,84 %)				Lebensmittelprodukte: 5,24 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,38 %)			15.881	J&J Snack Foods Corp Com NPV	2.042.773	1,17
	Bekleidungseinzelhändler: 0,86 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			136.486	Mondelez International Inc Class A Com NPV	7.113.650	4,07
63.817	Steven Madden Ltd Com USD0.0001	1.500.976	0,86		Gasgesellschaften: 0,93 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				25.315	Northwest Natural Holding Co Class C Com NPV	1.622.945	0,93

* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(26.548.197)	(17.836.820)
Gesamtanlageaufwand		(26.548.197)	(17.836.820)
Betriebliche Aufwendungen	4	(412.270)	(44.497)
Nettoaufwand		(26.960.467)	(17.881.317)
Verlust für den Berichtszeitraum		(26.960.467)	(17.881.317)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(26.960.467)	(17.881.317)

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

Bilanz

Zum 31. Mai 2020	Anm.	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	378.303.701	680.185.813
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	91	54
Debitoren	6	178.138.806	551.200
Umlaufvermögen insgesamt		556.442.598	680.737.067
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(18.808)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(178.151.714)	(1.002.116)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(178.151.714)	(1.020.924)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		378.290.884	679.716.143

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		679.716.143	10.641.156
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(26.960.467)	(17.881.317)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		31.668.791	565.952.178
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(306.133.583)	(58.331.610)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(274.464.792)	507.620.568
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	10	378.290.884	500.380.407

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.287.895.280	1.160.591.712
Kauf von Anlagen		(5.015.431.153)	(1.668.200.573)
Gezahlte Managementgebühren		(422.645)	(11.780)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		272.041.482	(507.620.641)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		32.191.627	565.952.178
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(304.233.072)	(58.331.610)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(272.041.445)	507.620.568
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		37	(73)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		54	34
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	117
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5	91	78

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Abschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der S&P Select Sector Capped 20% Communications Index repräsentiert den Kommunikationssektor des S&P 500 Index. Alle Wertpapierkomponenten werden gemäß dem Branchenklassifizierungssystem („Global Industry Classification Standard“, GICS®, dem von den Marktteilnehmern weltweit anerkannten Standard für globale Branchen- und Branchenklassifizierungen) eingestuft und behalten dieselbe Klassifizierung wie im übergeordneten S&P 500 Index.

Der Fonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in andere OGAW oder andere offene oder geschlossene Investmentfonds (CIS) investieren.

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 14 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 28 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 31. Mai 2020 und 30. November 2019 bei Konstanz aller sonstigen Variablen eine geschätzte, den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Abnahme des Nettovermögens wie folgt ergeben (eine Erhöhung des Referenzindex um 1 % hätte den gleichen, gegenteiligen Effekt):

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 31. Mai 2020	Referenz- index- stand zum 31. Mai 2020	Referenz- indexstand unter	
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
1.086.811,490404	348,09	344,61	(3.783.083,64)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 31. Mai 2020 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 31. Mai 2020 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindex- einheiten zum 30. November 2019	Referenz- index- stand zum 30. November 2019	Referenz- indexstand unter	
		Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex- rückgangs um 1 % USD
1.967.043,312643	345,56	342,11	(6.797.393,55)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2019 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2019 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Auf Basis der historischen Bewegungen und Volatilitäten in diesen Marktvariablen sowie der Kenntnisse und der Erfahrung des Managements auf den Finanzmärkten wurde festgestellt, dass die oben aufgeführte Bewegung im Berichtszeitraum im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Mai 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	175.287.756	-	175.287.756
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.850.978	-	2.850.978
Antizipative Passiva	-	12.980	12.980
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.290.884	-	378.290.884
Gesamtverbindlichkeiten	556.429.618	12.980	556.442.598

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.294	-	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	950.467	-	950.467
Antizipative Passiva	-	23.355	23.355
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	679.716.143	-	679.716.143
Gesamtverbindlichkeiten	680.694.904	23.355	680.718.259

Die folgenden Tabellen analysieren die derivativen Finanzinstrumente des Fonds in einer Verlustposition, ausgehend von der Tatsache, dass bei Swaps auf monatlicher Basis am erwarteten Abwicklungstag statt am vertraglichen Fälligkeitstag des Swaps ein Reset erfolgt. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 31. Mai 2020 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.808	-	-

* Derivate netto abgerechnet.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	377.313.090	-	-
- Derivate	-	990.611	-
Gesamtvermögen	377.313.090	990.611	-

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	679.412.540	-	718.328
- Derivate	-	54.945	-
Gesamtvermögen	679.412.540	54.945	718.328

Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	18.808	-
Gesamt- verbindlichkeiten	-	18.808	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In den folgenden Tabellen wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Berichtszeitraums zum 30. November 2019 übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2019	718.328
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	-
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	(718.328)
Saldo zum 31. Mai 2020	-
Saldo zum 1. Dezember 2018	-
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) Stufe 3	718.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	718.328

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, gehören aktiv notierte Aktien. Der Fonds passt den notierten Preis für diese Instrumente nicht an.

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.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Outperformance Swaps dar. Diese werden gemäß den Bewertungsrichtlinien anhand eines auf beobachtbaren Daten basierenden Preismodells bewertet, das die Wertentwicklung des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Aktien nach Stufe, Herkunftsland und Branche aufgeführt. Bei den Derivaten handelt es sich um Outperformance Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Outperformance Swaps in Stufe 2.

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(27.374.403)	(7.164.021)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	4.961.960	10.299.551
Nettowährungsgewinne	-	117
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(5.090.228)	(15.039.131)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	954.474	(5.933.336)
	(26.548.197)	(17.836.820)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019 USD
Managementgebühren	412.270	44.497
	412.270	44.497

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	91	54
	91	54

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.

6. Debitoren

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	178.138.806	28.364
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	522.836
	178.138.806	551.200

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Mai 2020 USD	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	12.980	23.355
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	175.287.756	28.294
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.850.978	950.467
	178.151.714	1.002.116

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. Segmentberichterstattung

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

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Der Fonds hat für den Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 keine Dividendenerträge erhalten (31. Mai 2019: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2020	Geschäfts- jahr zum 30. November 2019	Berichts- zeitraum zum 31. Mai 2019
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	14.300.640	270.200	270.200
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	661.356	15.745.735	13.010.831
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(7.055.324)	(1.715.295)	(1.350.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	7.906.672	14.300.640	11.931.031

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Mai 2020 EUR	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 31. Mai 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	378.290.884	679.716.143	500.380.407
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	47,8445	47,5305	41,9394

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF ist unilateral. Der Fonds hat mit den Swap-Kontrahenten, bei denen es sich um J.P. Morgan Securities plc und Goldman Sachs International handelt, jeweils eine Kontrollvereinbarung über das Rechnungskonto (die „Vereinbarung“) getroffen. Diese Vereinbarung trat am 25. August 2017 bzw. 11. August 2017 in Kraft. Das Sicherheitenmodell erstreckt sich auf die Hinterlegung von Sicherheiten an die Swap-Kontrahenten in Form von Aktien. Aktien, die als Sicherheiten hinterlegt wurden, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte mit einem Stern gekennzeichnet.

Das folgende Wertpapier war zum 31. Mai 2020 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 31. Mai 2020	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(10.894)	(2.452.130)
			(2.452.130)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2019 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2019	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Facebook Inc Class A Com USD0.000006	Goldman Sachs International	(1.461)	(294.596)
			(294.596)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,74 % (30. Nov. 2019: 100,06 %)				Dänemark: 0,96 % (30. Nov. 2019: 1,79 %)		
	Österreich: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			4	Orsted A/S Com DKK10.00	470	0,00
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	202	0,00		Pharmazeutika: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,88 %)		
	Österreich - insgesamt	202	-	23.342	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.519.684	0,40
	Belgien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)				Einzelhandel: 0,31 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)			131.859	Matas A/S Com DKK2.50	1.180.704	0,31
	Belgien - insgesamt	-	-		Transportdienstleistungen: 0,25 % (30. Nov. 2019: 0,91 %)		
	Kanada: 2,85 % (30. Nov. 2019: 3,03 %)			9.006	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	951.579	0,25
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Dänemark - insgesamt	3.652.437	0,96
15	Gildan ActiveWear Inc Com NPV	209	0,00		Finnland: 0,87 % (30. Nov. 2019: 1,82 %)		
	Elektrizität: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,51 %)		
68.875	Fortis Inc Com NPV	2.642.045	0,70		Elektrizität: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,16 %)			36.218	Fortum Oyj Com EUR3.40	693.744	0,18
	Unterhaltung: 0,78 % (30. Nov. 2019: 2,87 %)				Forstprodukte und Papier: 0,13 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
392.123	Lions Gate Entertainment Class B Com NPV	2.952.686	0,78	17.471	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	504.698	0,13
	Bergbau: 0,37 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)		
174	Hudbay Minerals Inc Com NPV	470	0,00		Telekommunikation: 0,56 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
162.264	Pretium Resources Inc Com NPV	1.414.942	0,37	12	Elisa Oyj Com NPV	753	0,00
23	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	218	0,00	536.316	Nokia Oyj Com NPV	2.127.074	0,56
43	Yamana Gold Inc Com NPV	230	0,00		Finnland - insgesamt	3.326.269	0,87
	Pharmazeutika: 1,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Deutschland: 6,67 % (30. Nov. 2019: 5,95 %)		
237.654	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	3.771.569	1,00		Autohersteller: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,33 %)		
24	Bausch Health Cos Inc Com NPV	444	0,00	35.553	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.636.471	0,43
	Kanada - insgesamt	10.782.813	2,85		Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,13 %)		
	Cayman-Inseln: 6,28 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			6.861	Continental AG Class A Com NPV	674.959	0,18
	Biotechnologie: 0,77 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
38.981	Zai Lab Ltd ADR USD0.00006	2.900.186	0,77		Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,67 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,79 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
254.008	TAL Education Group ADR NPV	14.341.292	3,79	13	Brenntag AG Class A Com NPV	686	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,17 %)			2	Symrise AG Class A Com NPV	219	0,00
	Internet: 1,72 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,40 % (30. Nov. 2019: 0,64 %)		
111	Alibaba Group Holding Ltd ADR USD0.000025	23.020	0,01	93.362	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	1.516.228	0,40
53.399	Pinduoduo Inc ADR USD0.00002	3.570.791	0,94		Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
6	Sina Corp Com USD0.13	188	0,00	81	CANCOM SE Com NPV	5.091	0,00
168.977	Vipshop Holdings Ltd ADR USD0.0001	2.930.061	0,77		Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,02 %)		
	Cayman-Inseln - insgesamt	23.765.538	6,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unterhaltung: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Japan: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
336.014	Borussia Dortmund GmbH & Co KGaA Class C Com NPV	2.369.671	0,63		Banken: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			933.822	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc ADR NPV	3.894.038	1,03
32.396	HelloFresh SE Com NPV	1.318.906	0,35		Japan - insgesamt	3.894.038	1,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Luxemburg: 0,83 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	307	0,00		Eisen und Stahl: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,42 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			299.512	ArcelorMittal Com NPV	2.866.861	0,76
18.988	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.596.770	0,42		Öl- und Gasdienstleister: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,51 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			44.933	Subsea 7 SA Com USD2.00	257.945	0,07
20.923	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.676.870	0,44		Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)		
2.950	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	263.433	0,07	75	Grand City Properties SA Com EURO.10	1.700	0,00
	Versicherungen: 0,81 % (30. Nov. 2019: 1,56 %)				Luxemburg - insgesamt	3.126.506	0,83
16.913	Allianz SE Com NPV	3.063.161	0,81		Niederlande: 7,32 % (30. Nov. 2019: 4,37 %)		
	Internet: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
26.922	Delivery Hero SE Com NPV	2.580.806	0,68		Getränke: 0,98 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,80 % (30. Nov. 2019: 2,41 %)			8.109	Heineken Holding NV Com EUR1.60	668.385	0,18
44.590	Bayer AG Com NPV	3.011.693	0,80	33.121	Heineken NV Com EUR1.60	3.038.740	0,80
	Halbleiter: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Biotechnologie: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
33.558	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	703.861	0,19	11	Argenx SE Com NPV	2.343	0,00
	Software: 0,32 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
646	CompuGroup Medical SE Com NPV	52.708	0,01	31.395	Randstad NV Com EURO.10	1.317.616	0,35
9.300	SAP SE Com NPV	1.174.141	0,31		Elektronik: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Telekommunikation: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,11 %)			15.160	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	687.851	0,18
144.432	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.277.340	0,60		Lebensmittelprodukte: 1,92 % (30. Nov. 2019: 0,14 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,35 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			23.580	Just Eat Takeaway.com NV Com EURO.04	2.558.922	0,68
42.064	Deutsche Post AG Com NPV	1.309.181	0,35	121.019	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	3.070.579	0,81
	Deutschland - insgesamt	25.232.502	6,67	31.282	Unilever NV Com EURO.16	1.617.691	0,43
	Irland: 0,00 % (30. Nov. 2019: 5,47 %)				Versicherungen: 0,46 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 3,42 %)			6	ASR Nederland NV Com EURO.16	165	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (30. Nov. 2019: 2,05 %)			55.967	NN Group NV Com NPV	1.728.818	0,46
	Irland - insgesamt	-	-		Internet: 3,00 % (30. Nov. 2019: 3,59 %)		
	Israel: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			16.460	Prosus NV Com EURO.05	1.365.872	0,36
	Internet: 0,76 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			248.259	Yandex NV Class A Com EURO.01	9.987.460	2,64
12.848	Wix.com Ltd Com ILS0.01	2.856.496	0,76		Medien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,05 %)		
	Israel - insgesamt	2.856.496	0,76		Bergbau: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,15 %)		
					Pipelines: 0,43 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
				29.619	Koninklijke Vopak NV Com EURO.50	1.624.602	0,43
					Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,26 %)		
					Niederlande - insgesamt	27.669.044	7,32

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 1,31 % (30. Nov. 2019: 2,80 %)				Lebensmittelprodukte: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Banken: 0,19 % (30. Nov. 2019: 0,63 %)			267.059	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	670.884	0,18
105.440	Sbanken ASA Com NOK10.00	700.753	0,19		Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,43 % (30. Nov. 2019: 1,21 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,38 %)			98.732	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.634.290	0,43
	Lebensmittelprodukte: 0,60 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Eisen und Stahl: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,61 %)		
66.744	Grieg Seafood ASA Com NOK4.00	682.536	0,18		Freizeit: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
84.133	Mowi ASA Com NOK7.50	1.584.394	0,42	30.205	Thule Group AB Com SEK0.01	692.079	0,18
	Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,83 %)				Maschinenbau & Bergbau: 0,23 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			78.014	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	866.008	0,23
365.118	Elkem ASA Com NOK5.00	663.738	0,18		Maschinen - diversifiziert: 0,07 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,96 %)			4.923	Hexagon AB Class B Com EUR0.22	270.342	0,07
	Telekommunikation: 0,34 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Metalverarbeitung/Metalwaren: 0,18 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
85.194	Telenor ASA Com NOK6.00	1.291.914	0,34	38.124	SKF AB Class B Com SEK2.50	699.467	0,18
	Norwegen - insgesamt	4.923.335	1,31		Sonstige Fertigung: 0,01 % (30. Nov. 2019: 0,30 %)		
	Puerto Rico: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			12	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	242	0,01
	Banken: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			17	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	230	0,00
473.316	First BanCorp Puerto Rico Com USD1.00	2.589.039	0,68		Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,80 %)		
	Puerto Rico - insgesamt	2.589.039	0,68		Pharmazeutika: 1,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
	Spanien: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			13.542	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	730.418	0,19
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			146.957	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	3.195.548	0,84
24	Repsol SA Com EUR1.00	223	0,00		Telekommunikation: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,62 %)		
	Software: 0,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Schweden - insgesamt	13.862.291	3,66
28.522	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.489.239	0,39		Schweiz: 7,80 % (30. Nov. 2019: 8,70 %)		
	Spanien - insgesamt	1.489.462	0,39		Banken: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,30 %)		
	Schweden: 3,66 % (30. Nov. 2019: 8,47 %)				Baustoffe: 0,18 % (30. Nov. 2019: 1,36 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,31 %)			3.949	Sika AG Com CHF0.01	676.185	0,18
	Autohersteller: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,29 %)				Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
16	Volvo AB Class B Com SEK1.20	226	0,00	2	SGS SA Com CHF1.00	4.694	0,00
	Banken: 0,82 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Computer: 0,84 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
356.285	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.091.371	0,82	53.977	Logitech International SA Com CHF0.25	3.184.570	0,84
	Baustoffe: 0,50 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,66 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
85.490	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	1.897.085	0,50	16.617	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	707.438	0,19
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,33 %)			2.175	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.798.501	0,47
	Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Lebensmittelprodukte: 1,65 % (30. Nov. 2019: 0,79 %)		
11	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	223	0,00	57.690	Nestle SA Com CHF0.10	6.236.789	1,65
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,63 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)		
5.702	Skanska AB Class B Com NPV	113.878	0,03	10.253	Schindler Holding AG Com CHF0.10	2.381.018	0,63

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand					Bestand				
	Versicherungen: 2,27 % (30. Nov. 2019: 2,86 %)					Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
81.260	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10		5.508.120	1,46	22	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	1.591	0,00	
9.527	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10		3.069.227	0,81		Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Pharmazeutika: 1,57 % (30. Nov. 2019: 1,60 %)				11	Systemax Inc Com USD0.01	231	0,00	
17.118	Roche Holding AG Com NPV		5.928.134	1,57		Elektrizität: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				3	Entergy Corp Com USD0.01	305	0,00	
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10		228	0,00	13	Vistra Energy Com USD0.01	266	0,00	
	Schweiz - insgesamt					Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
			29.494.904	7,80	3	Acuity Brands Inc Com USD0.01	258	0,00	
	Vereinigte Staaten: 58,33 % (30. Nov. 2019: 56,18 %)					Elektronik: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
	Werbung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				4	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	276	0,00	
138	Marchex Inc Class B Com USD0.01		214	0,00	12	Stoneridge Inc Com NPV	247	0,00	
	Fluggesellschaften: 0,69 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Unterhaltung: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
103.849	Delta Air Lines Inc Com USD0.0001		2.618.033	0,69	187.528	Red Rock Resorts Inc Class A Com USD0.01	2.587.886	0,68	
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Lebensmittelprodukte: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
14	Wolverine World Wide Inc Com USD1.00		293	0,00	9	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	240	0,00	
	Banken: 1,58 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
27	Heritage Commerce Corp Com NPV		220	0,00	62.087	Cantel Medical Corp Com USD0.10	2.612.621	0,69	
340.116	Veritex Holdings Inc Com USD0.01		5.958.832	1,58	258.512	Intersect ENT Inc Com USD0.001	2.882.409	0,76	
	Getränke: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)					Gesundheitsdienste: 3,89 % (30. Nov. 2019: 0,28 %)			
5	Coca-Cola Co Com USD0.25		233	0,00	118.952	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	435.364	0,12	
	Biotechnologie: 2,58 % (30. Nov. 2019: 0,18 %)				183.454	Catalent Inc Com USD0.01	14.259.879	3,77	
23.289	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001		2.792.351	0,74		Wohnungseinrichtungen: 0,71 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)			
32.393	Arcus Biosciences Inc Com USD0.0001		1.015.521	0,27	42.561	American Woodmark Corp Com STK NPV	2.671.128	0,71	
516.770	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001		5.942.855	1,57		Versicherungen: 0,00 % (30. Nov. 2019: 4,54 %)			
21	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001		186	0,00	29	MGIC Investment Corp Com USD1.00	238	0,00	
2	Seattle Genetics Inc Com USD0.001		314	0,00	13	National General Holdings Corp Com USD0.01	264	0,00	
	Chemikalien: 1,39 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				10	ProAssurance Corp Com USD0.01	138	0,00	
34.037	Innospec Inc Com USD0.01		2.623.912	0,69		Internet: 16,85 % (30. Nov. 2019: 15,01 %)			
172.254	Univar Solutions Inc Com USD0.01		2.663.047	0,70	1.929	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.765.260	0,73	
	Kohle: 0,09 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				17.217	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	24.601.716	6,50	
93.283	Contura Energy Inc Com USD0.01		358.207	0,09	1.110	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.711.031	0,72	
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,42 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)				11	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	286	0,00	
27.744	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01		2.707.537	0,72	62.573	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	14.084.557	3,72	
10	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01		222	0,00	31.008	Nefflix Inc Com USD0.001	13.014.988	3,44	
84.462	HMS Holdings Corp Com USD0.01		2.638.593	0,70	1.438	Perficient Inc Com USD0.001	48.950	0,01	
7	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001		199	0,00	211.735	Twitter Inc Com USD0.000005	6.557.433	1,73	
	Computer: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,12 %)					* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.			
7	Virtusa Corp Com USD0.01		210	0,00					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Mai 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 30. November 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 3,80 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)				Transportdienstleistungen: 0,68 % (30. Nov. 2019: 0,87 %)		
211.017	Middleby Corp Com USD0.01	14.370.258	3,80	50.024	Kirby Corp Com USD0.10	2.565.231	0,68
	Medien: 6,51 % (30. Nov. 2019: 3,46 %)				Vereinigte Staaten - insgesamt	220.648.214	58,33
5.164	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	2.809.216	0,74		Aktien - insgesamt	377.313.090	99,74
133.740	Discovery Communications Inc Class C Com USD0.01	2.619.967	0,69		Outperformance Swaps**:	0,26 % (30. Nov. 2019: 0,01 %)	
87.398	Scholastic Corp Com USD0.01	2.569.501	0,68				
469.150	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	2.730.453	0,72				
118.566	Walt Disney Co Com USD0.01	13.907.792	3,68				
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,07 %)						
5	Standex International Corp Com USD1.50	265	0,00				
	Büroeinrichtung: 0,67 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
109.887	Herman Miller Inc Com USD0.20	2.529.599	0,67				
	Öl- und Gasdienstleister: 0,00 % (30. Nov. 2019: 0,04 %)						
	Verpackungen und Behälter: 0,70 % (30. Nov. 2019: 0,00 %)						
59.073	Berry Global Group Inc Com USD0.01	2.652.968	0,70				
	Pharmazeutika: 0,75 % (30. Nov. 2019: 0,03 %)						
231.518	Akebia Therapeutics Inc Com USD0.0001	2.694.870	0,71				
24.292	SIGA Technologies Inc Com USD0.0001	145.509	0,04				
	Immobilien: 0,00 % (30. Nov. 2019: 1,72 %)						
	Einzelhandel: 0,72 % (30. Nov. 2019: 0,23 %)						
8	Children's Place Inc Com USD0.10	333	0,00				
35.230	Freshpet Inc Com USD0.001	2.719.051	0,72				
3	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	391	0,00				
	Halbleiter: 0,71 % (30. Nov. 2019: 6,82 %)						
37.171	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	2.694.154	0,71				
10	FormFactor Inc Com USD0.001	252	0,00				
	Software: 10,10 % (30. Nov. 2019: 12,15 %)						
26.841	Avalara Inc Com USD0.0001	2.873.597	0,76				
35.481	Fair Isaac Corp Com USD0.01	14.286.425	3,78				
29.464	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	3.667.679	0,97				
55.023	Simulation Plus Inc Com USD1.00	2.788.015	0,74				
78.376	Spunk Inc Com USD0.001	14.565.395	3,85				
	Telekommunikation: 2,36 % (30. Nov. 2019: 10,59 %)						
20	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	207	0,00				
85.905	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	2.676.800	0,71				
26.857	T-Mobile US Inc Com USD0.0001	2.686.774	0,71				
367.079	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	3.534.971	0,94				

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	844.851	0,22
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	145.760	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			990.611	0,26
Outperformance Swaps zum Zeitwert			990.611	0,26

Gesamtwert der Anlagen	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	378.303.701	100,00
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	91	0,00
Sonstige Nettverbindlichkeiten	(12.908)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	378.290.884	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	67,81
An einem geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,18
Sonstige Vermögenswerte	32,01
	100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten EUR
507.663	Allianz SE Com NPV	104.375.673
1.022.221	Nestle SA Com CHF0.10	100.327.865
380.882	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	90.171.911
233.975	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	77.831.145
249.418	Roche Holding AG Com NPV	76.399.262
1.296.404	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	73.390.045
5.022.091	Volvo AB Class B Com SEK1.20	66.778.052
1.065.680	Bayer AG Com NPV	66.477.972
1.128.065	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	66.248.949
776.854	Novartis AG Com CHF0.50	63.254.158
4.329.434	Deutsche Telekom AG Com NPV	57.122.095
1.608.450	Daimler AG Com NPV	55.026.848
2.039.586	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	54.837.726
394.674	SAP SE Com NPV	45.184.843
251.615	Linde PLC Com EURO.001	44.804.314
2.884.042	Telenor ASA Com NOK6.00	41.976.422
551.756	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	41.914.682
903.473	Investor AB Class B Com SEK6.25	40.861.320
748.167	Elisa Oyj Com NPV	40.819.524
4.000.286	ING Groep NV Com EURO.01	39.475.943
2.674.293	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	39.011.529
252.876	Volkswagen AG Pref NPV	38.313.637
575.732	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	37.637.851
50.836	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	37.635.874
421.130	Siemens AG Com NPV	37.234.818

Größe Verkäufe		Erlöse EUR
1.039.037	Nestle SA Com CHF0.10	102.487.125
489.078	Allianz SE Com NPV	101.140.980
410.980	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	96.513.555
226.725	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	75.525.123
243.689	Roche Holding AG Com NPV	74.665.485
879.163	Novartis AG Com CHF0.50	72.376.922
5.378.320	Volvo AB Class B Com SEK1.20	70.334.101
1.128.065	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	66.199.555
1.098.965	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	61.800.391
968.680	Bayer AG Com NPV	60.617.682
4.273.089	Deutsche Telekom AG Com NPV	56.945.717
1.597.778	Daimler AG Com NPV	54.487.976
1.963.794	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	53.900.406
572.296	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	47.133.640
251.615	Linde PLC Com EURO.001	45.079.849
3.011.363	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	44.924.460
3.024.882	Telenor ASA Com NOK6.00	43.997.018
380.943	SAP SE Com NPV	42.735.607
457.913	Siemens AG Com NPV	41.781.962
931.492	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	41.182.373
894.020	Investor AB Class B Com SEK6.25	39.422.852
1.092.407	Sampo Oyj Class A Com NPV	39.364.370
50.836	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	37.968.183
4.000.286	ING Groep NV Com EURO.01	37.813.491
701.354	Elisa Oyj Com NPV	37.634.241
263.549	Volkswagen AG Pref NPV	37.449.136

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 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
807.596	Allianz SE Com NPV	151.086.255
9.696.217	Deutsche Telekom AG Com NPV	131.732.058
1.848.028	Bayer AG Com NPV	113.278.070
1.155.923	Nestle SA Com CHF0.10	113.028.291
1.959.639	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	110.389.262
394.544	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	90.961.052
529.613	Volkswagen AG Pref NPV	87.796.937
1.491.765	BASF SE Com NPV	86.623.008
940.446	Siemens AG Com NPV	86.017.360
274.438	Roche Holding AG Com NPV	84.517.243
286.644	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	84.432.819
481.735	Linde PLC Com EUR0.001	83.975.713
7.825.224	ING Groep NV Com EURO.01	77.144.305
931.455	Novartis AG Com CHF0.50	73.804.763
5.892.072	Volvo AB Class B Com SEK1.20	69.332.545
272.568	ASML Holding NV Com EURO.09	64.269.509
440.771	SAP SE Com NPV	52.176.027
2.147.135	Deutsche Post AG Com NPV	51.848.478
4.547.198	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	51.723.354
935.122	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	46.403.117
170.162	Adidas AG Class A Com NPV	46.042.280
1.574.095	Daimler AG Com NPV	45.778.470

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
788.562	Allianz SE Com NPV	147.278.058
9.662.827	Deutsche Telekom AG Com NPV	128.721.914
1.902.125	Bayer AG Com NPV	118.040.398
1.011.200	Nestle SA Com CHF0.10	99.441.663
1.660.589	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	93.291.556
404.881	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	91.569.082
939.139	Siemens AG Com NPV	87.304.110
283.727	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	85.887.270
481.735	Linde PLC Com EUR0.001	85.499.757
1.057.612	Novartis AG Com CHF0.50	85.015.748
1.498.987	BASF SE Com NPV	82.676.967
496.522	Volkswagen AG Pref NPV	79.294.953
6.636.084	Volvo AB Class B Com SEK1.20	77.830.400
242.834	Roche Holding AG Com NPV	75.818.916
8.047.926	ING Groep NV Com EURO.01	70.014.489
264.895	ASML Holding NV Com EURO.09	64.321.803
1.644.414	Sampo Oyj Class A Com NPV	57.889.705
1.063.481	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	55.875.922
4.752.673	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	54.063.096
2.012.653	Deutsche Post AG Com NPV	49.130.591
416.854	SAP SE Com NPV	46.601.731

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 USA UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
96.297	Amazon.com Inc Com USD0.01	202.432.723
878.476	Allianz SE Com NPV	179.495.738
123.223	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	171.725.363
605.332	Apple Inc Com USD0.00001	168.329.494
9.505.462	Deutsche Telekom AG Com NPV	143.937.676
893.068	Microsoft Corp Com USD0.00000625	139.952.674
2.181.007	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	135.626.718
1.184.971	Nestle SA Com CHF0.10	127.180.061
1.770.634	Bayer AG Com NPV	121.915.018
9.114.694	Volvo AB Class B Com SEK1.20	121.055.397
930.757	SAP SE Com NPV	119.181.060
342.777	Roche Holding AG Com NPV	118.201.738
653.518	Honeywell International Inc Com USD1.00	108.930.285
147.973	MercadoLibre Inc Com USD0.001	103.914.410
2.276.575	JD.com Inc ADR USD0.00002	101.045.718
1.200.638	Qualcomm Inc Com USD0.0001	98.947.011
301.568	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	97.629.658
1.082.362	Novartis AG Com CHF0.50	94.064.360
395.233	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	93.890.133
428.034	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	92.870.559

Größe Verkäufe		Erlöse USD
858.829	Allianz SE Com NPV	173.456.178
605.337	Apple Inc Com USD0.00001	169.965.503
893.068	Microsoft Corp Com USD0.00000625	150.753.190
9.324.744	Deutsche Telekom AG Com NPV	143.500.591
98.734	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	134.645.688
67.665	Amazon.com Inc Com USD0.01	131.607.894
9.401.787	Volvo AB Class B Com SEK1.20	124.427.347
2.011.001	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	123.776.700
930.757	SAP SE Com NPV	115.617.781
667.398	Honeywell International Inc Com USD1.00	108.950.968
2.276.575	JD.com Inc ADR USD0.00002	104.762.493
1.537.224	Bayer AG Com NPV	104.033.715
948.591	Nestle SA Com CHF0.10	102.052.496
1.200.638	Qualcomm Inc Com USD0.0001	100.475.657
420.808	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	96.549.983
272.330	Roche Holding AG Com NPV	94.313.876
118.750	Tesla Inc Com USD0.001	93.183.787
428.034	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	92.980.423
615.031	Johnson & Johnson Com USD1.00	89.872.519
972.938	Novartis AG Com CHF0.50	85.126.635

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 STOXX Europe 600 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
3.768.965	Deutsche Telekom AG Com NPV	50.936.421
555.045	Bayer AG Com NPV	33.491.479
598.765	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	32.269.466
538.109	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	30.234.203
89.620	Roche Holding AG Com NPV	28.647.568
535.074	BASF SE Com NPV	28.609.326
359.563	Novartis AG Com CHF0.50	28.336.832
289.219	Nestle SA Com CHF0.10	28.059.085
120.577	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	25.912.450
667.479	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	25.238.670
1.913.662	Volvo AB Class B Com SEK1.20	24.448.234
155.013	Volkswagen AG Pref NPV	22.981.877
1.598.647	Telenor ASA Com NOK6.00	22.584.106
7.968.551	Nokia Oyj Com NPV	22.565.876
2.385.543	E.ON SE Com NPV	22.478.099
90.192	Adidas AG Class A Com NPV	22.410.035
67.767	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	21.244.313
181.834	SAP SE Com NPV	20.784.534
805.879	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	20.761.608
895.645	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	20.491.165
254.085	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	19.937.476
111.253	Allianz SE Com NPV	19.098.833
2.498.571	ING Groep NV Com EURO.01	19.048.699
690.182	Deutsche Post AG Com NPV	18.942.368
297.096	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	18.864.279
266.224	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	18.800.887
102.053	Linde PLC Com EURO.001	18.130.226
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
3.008.877	Deutsche Telekom AG Com NPV	40.344.322
609.072	BASF SE Com NPV	31.835.494
527.000	Bayer AG Com NPV	30.155.285
598.765	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	28.831.284
146.059	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	26.641.615
329.215	Novartis AG Com CHF0.50	26.240.604
2.052.122	Volvo AB Class B Com SEK1.20	25.927.175
2.818.538	E.ON SE Com NPV	25.745.677
75.651	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	24.558.471
229.757	SAP SE Com NPV	24.110.912
244.585	Nestle SA Com CHF0.10	23.945.746
610.442	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	23.064.352
97.659	Adidas AG Class A Com NPV	21.775.423
821.234	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.490.679
67.603	Roche Holding AG Com NPV	21.324.558
376.155	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	21.193.740
316.423	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	21.036.821
198.453	Merck KGaA Com NPV	20.838.571
222.576	Siemens AG Com NPV	20.780.773
122.365	Allianz SE Com NPV	20.410.457
242.085	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	18.931.753
336.235	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	18.272.484
1.282.699	Telenor ASA Com NOK6.00	18.267.797
102.053	Linde PLC Com EURO.001	18.130.961
1.067.800	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	18.015.305
6.340.289	Nokia Oyj Com NPV	17.816.415

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.

380 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI World UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
3.098.185 Bayer AG Com NPV	218.595.146
909.003 Allianz SE Com NPV	207.338.936
551.950 Roche Holding AG Com NPV	183.431.125
11.242.751 Deutsche Telekom AG Com NPV	170.346.570
1.450.256 Nestle SA Com CHF0.10	155.360.418
2.393.536 BASF SE Com NPV	154.714.690
1.117.573 SAP SE Com NPV	146.467.515
701.718 Linde PLC Com EURO.001	145.240.426
578.264 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	142.371.385
106.692 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	142.178.698
754.706 Volkswagen AG Pref NPV	132.803.129
60.230 Amazon.com Inc Com USD0.01	132.402.627
630.903 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	119.410.239
351.692 Adidas AG Class A Com NPV	112.486.282
3.497.015 Deutsche Post AG Com NPV	111.390.523
958.896 Walt Disney Co Com USD0.01	106.828.777
1.744.079 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	104.527.692
1.616.328 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	100.973.822
906.310 Siemens AG Com NPV	98.179.267
6.688.458 Volvo AB Class B Com SEK1.20	94.927.474

Größte Verkäufe	Erlöse USD
666.291 Roche Holding AG Com NPV	223.487.320
3.009.938 Bayer AG Com NPV	207.264.530
869.475 Allianz SE Com NPV	198.802.555
10.742.408 Deutsche Telekom AG Com NPV	158.730.830
2.427.030 BASF SE Com NPV	155.075.154
1.393.169 Nestle SA Com CHF0.10	151.542.076
701.718 Linde PLC Com EURO.001	147.821.374
1.119.214 SAP SE Com NPV	141.355.167
579.217 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	129.306.065
747.254 Volkswagen AG Pref NPV	125.465.945
96.840 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	124.837.634
1.529.382 Wolters Kluwer NV Com EURO.12	111.081.958
546.964 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	103.054.305
938.113 Siemens AG Com NPV	100.388.806
7.381.805 Volvo AB Class B Com SEK1.20	98.291.960
357.001 Adidas AG Class A Com NPV	96.828.189
1.053.496 Novartis AG Com CHF0.50	93.516.155
322.677 Apple Inc Com USD0.00001	91.802.834
1.477.838 Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	90.048.649
3.034.132 Deutsche Post AG Com NPV	87.871.404

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 STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
422.682	Allianz SE Com NPV	86.511.700
885.656	Siemens AG Com NPV	85.644.218
546.786	SAP SE Com NPV	63.128.035
1.260.489	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	60.540.545
1.150.390	BASF SE Com NPV	59.563.336
588.291	Nestle SA Com CHF0.10	59.125.764
881.053	Bayer AG Com NPV	57.980.468
4.397.991	Volvo AB Class B Com SEK1.20	57.111.718
17.341.355	Nokia Oyj Com NPV	56.397.593
219.455	Adidas AG Class A Com NPV	52.185.421
190.680	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	47.671.715
1.531.810	Deutsche Post AG Com NPV	42.967.834
169.863	ASML Holding NV Com EURO.09	39.555.329
60.958	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	38.260.291
3.140.465	ArcelorMittal Com NPV	36.341.049
2.615.364	Deutsche Telekom AG Com NPV	35.453.044
452.818	Novartis AG Com CHF0.50	34.364.576
3.218.426	ING Groep NV Com EURO.01	32.976.502
100.770	Roche Holding AG Com NPV	31.384.916
807.331	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	31.205.852
2.142.763	Telenor ASA Com NOK6.00	30.693.156
581.677	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	30.646.672
822.506	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	30.495.114
538.089	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	30.024.400
797.249	Sampo Oyj Class A Com NPV	29.267.158
4.254.868	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.238.074
83.218	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	28.215.508
627.032	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	25.654.329
533.387	Unilever NV Com EURO.16	24.625.910
1.680.689	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	24.480.516

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 STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe	Erlöse EUR
422.582 Allianz SE Com NPV	83.051.799
882.689 Siemens AG Com NPV	82.588.423
1.260.489 Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	59.389.902
547.461 SAP SE Com NPV	59.120.808
586.012 Nestle SA Com CHF0.10	58.221.380
1.151.279 BASF SE Com NPV	56.902.916
4.403.834 Volvo AB Class B Com SEK1.20	55.113.432
17.341.355 Nokia Oyj Com NPV	54.973.928
876.122 Bayer AG Com NPV	54.743.699
219.331 Adidas AG Class A Com NPV	49.837.023
190.680 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	45.309.179
1.531.272 Deutsche Post AG Com NPV	41.473.455
169722 ASML Holding NV Com EURO.09	39.225.215
60646 Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	38.756.782
2616782 Deutsche Telekom AG Com NPV	36.579.544
452618 Novartis AG Com CHF0.50	33.910.346
3140465 ArcelorMittal Com NPV	33.669.906
550717 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	31.429.504
99710 Roche Holding AG Com NPV	31.159.392
823678 Koninklijke Philips NV Com EURO.20	31.122.663
807331 LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	30.807.871
582577 Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	30.755.547
2141677 Telenor ASA Com NOK6.00	30.201.828
81193 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	28.244.141
4254868 Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	28.158.901
3216375 ING Groep NV Com EURO.01	27.570.594
797381 Sampo Oyj Class A Com NPV	26.492.636
626651 Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	25.365.305
533387 Unilever NV Com EURO.16	23.294.909
359822 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	22.379.400

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 Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
46.523	Amazon.com Inc Com USD0.01	101.603.053
239.693	Apple Inc Com USD0.00001	71.116.645
50.612	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	68.385.606
422.466	Microsoft Corp Com USD0.00000625	68.141.447
360.498	salesforce.com Inc Com USD0.001	62.508.767
934.313	Applied Materials Inc Com USD0.01	53.834.425
162.210	Adobe Inc Com USD0.0001	53.718.458
3.357.123	Deutsche Telekom AG Com NPV	48.568.740
32.283	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	42.515.061
179.811	Allianz SE Com NPV	39.480.016
183.910	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	39.369.545
638.133	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.961.039
593.185	Bayer AG Com NPV	38.894.500
921.536	HDFC Bank Ltd ADR	38.849.297
602.564	BASF SE Com NPV	38.430.875
341.523	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	37.920.411
347.442	Nestle SA Com CHF0.10	37.365.326
819.741	JD.com Inc ADR USD0.00002	36.118.968
475.247	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	35.775.888
136.181	ANSYS Inc Com USD0.01	34.276.639

Größe Verkäufe		Erlöse USD
62.391	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	81.285.023
239.696	Apple Inc Com USD0.00001	72.385.778
422.466	Microsoft Corp Com USD0.00000625	72.003.629
31.791	Amazon.com Inc Com USD0.01	67.874.007
185.353	Adobe Inc Com USD0.0001	64.209.854
266.868	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	55.974.966
934.313	Applied Materials Inc Com USD0.01	54.315.880
355.655	salesforce.com Inc Com USD0.001	53.898.035
428.596	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	48.654.414
161.238	Broadcom Inc Com NPV	48.008.972
3.304.878	Deutsche Telekom AG Com NPV	46.210.467
819.741	JD.com Inc ADR USD0.00002	39.470.698
179.811	Allianz SE Com NPV	38.871.946
266.079	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	36.975.614
330.398	Analog Devices Inc Com USD0.17	36.843.031
146.596	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	36.646.314
592.466	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.565.017
602.564	BASF SE Com NPV	35.098.859
115.575	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	34.505.702
475.247	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	33.820.597

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 Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
82.768	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	19.660.014
4.789.759	Yamana Gold Inc Com NPV	18.563.170
173.205	Nestle SA Com CHF0.10	18.213.365
1.199.842	Deutsche Telekom AG Com NPV	17.370.281
1.165.396	Volvo AB Class B Com SEK1.20	17.098.213
1.045.028	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	16.045.973
2.726.821	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	15.753.364
382.868	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.259.258
235.047	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	14.065.139
67.244	Allianz SE Com NPV	13.671.649
205.908	Bayer AG Com NPV	12.931.941
76.496	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	12.813.807
37.580	Roche Holding AG Com NPV	12.388.005
92.717	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	12.201.988
21.168	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	11.835.900
56.875	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	11.832.837
189.490	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.797.122
277.830	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	11.485.027
75.926	Steris PLC Com USD75.00	11.441.138
36.510	Illumina Inc Com USD0.01	11.321.630

Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.165.437	Volvo AB Class B Com SEK1.20	16.826.254
2.726.821	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	16.233.954
150.687	Nestle SA Com CHF0.10	15.929.622
1.088.254	Deutsche Telekom AG Com NPV	15.794.947
4.344.892	Yamana Gold Inc Com NPV	15.778.551
70.353	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	15.687.710
378.329	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.777.626
65.824	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	14.433.892
235.047	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	14.211.331
940.962	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	14.052.891
88.689	Volkswagen AG Pref NPV	13.103.052
66.149	Allianz SE Com NPV	12.660.868
1.400.481	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.227.419
35.313	Roche Holding AG Com NPV	11.728.068
36.513	Illumina Inc Com USD0.01	11.256.347
524.301	Pan American Silver Corp Com NPV	11.132.116
90.655	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	11.008.277
74.449	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	10.886.889
122.105	Novartis AG Com CHF0.50	10.659.286
277.830	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	10.648.278

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 Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
8.995.105	Yamana Gold Inc Com NPV	37.445.187
2.198.516	Deutsche Telekom AG Com NPV	32.345.691
73.940	Roche Holding AG Com NPV	25.692.447
359.411	Bayer AG Com NPV	22.486.663
861.448	Pan American Silver Corp Com NPV	20.586.317
1.413.750	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	20.221.225
238.917	Delivery Hero SE Com NPV	19.225.212
1.460.109	Volvo AB Class B Com SEK1.20	19.113.153
292.180	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	18.796.097
15.106	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	18.708.643
24.755	MercadoLibre Inc Com USD0.001	18.679.773
355.495	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	17.225.737
2.702.418	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	16.979.703
52.296	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.219.112
48.066	Costco Wholesale Com USD0.005	14.651.696
535.963	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	14.477.931
375.212	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.156.715
271.357	JD.com Inc ADR USD0.00002	13.983.716
312.889	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	13.459.205
96.362	PepsiCo Inc Com USD0.02	13.183.115

Größte Verkäufe		Erlöse USD
8.709.651	Yamana Gold Inc Com NPV	35.649.143
64.623	Roche Holding AG Com NPV	22.026.381
1.491.781	Deutsche Telekom AG Com NPV	21.894.052
322.631	Bayer AG Com NPV	20.791.824
24.755	MercadoLibre Inc Com USD0.001	20.265.935
2.702.418	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	17.644.215
48.299	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.188.954
48.066	Costco Wholesale Com USD0.005	14.745.473
178.361	Delivery Hero SE Com NPV	14.418.065
375.859	Boston Scientific Corp Com USD0.01	14.183.229
9.694	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	13.795.036
271.357	JD.com Inc ADR USD0.00002	13.789.143
920.416	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	13.576.168
335.875	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	13.301.699
96.362	PepsiCo Inc Com USD0.02	12.813.437
676.697	Bausch Health Cos Inc Com NPV	11.956.241
331.056	Exelon Corp Com NPV	11.851.805
139.743	AMETEK Inc Com USD0.01	11.651.521
299.892	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	11.351.341
128.903	Copart Inc Com NPV	11.151.945

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 Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
51.481	Entergy Corp Com USD0.01	5.995.644
299.924	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.519.793
16.244	Nextera Energy Inc Com USD0.01	4.057.427
11.859	Roche Holding AG Com NPV	4.042.707
47.537	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	3.925.008
30.455	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.882.669
22.763	Workday Inc Class A Com USD0.001	3.818.093
36.458	Symrise AG Class A Com NPV	3.764.656
40.855	American Electric Power Co Inc Com USD6.50	3.741.394
455.258	ING Groep NV Com EURO.01	3.483.236
54.511	Evergy Inc Com NPV	3.481.722
27.457	American Water Works Co Inc Com USD0.01	3.458.178
52.388	Bayer AG Com NPV	3.277.944
196.593	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.164.630
12.492	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.128.108
54.354	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	3.119.675
47.094	Southern Co Com STK USD5	3.096.871
116.958	GEA Group AG Class A Com NPV	3.046.590
64.389	BASF SE Com NPV	2.892.478
42.440	Hochtief AG Class A Com NPV	2.845.388

Größte Verkäufe		Erlöse USD
82.230	Southern Co Com STK USD5	4.895.872
137.154	PPL Corp Com USD0.01	4.638.020
40.346	Entergy Corp Com USD0.01	4.577.449
79.655	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	4.527.945
16.244	Nextera Energy Inc Com USD0.01	4.221.239
11.997	Roche Holding AG Com NPV	4.116.063
47.537	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	4.028.286
293.341	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.971.103
40.855	American Electric Power Co Inc Com USD6.50	3.842.242
23.968	Workday Inc Class A Com USD0.001	3.711.478
54.511	Evergy Inc Com NPV	3.509.931
30.457	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.492.779
27.457	American Water Works Co Inc Com USD0.01	3.352.645
196.593	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	3.264.102
36.458	Symrise AG Class A Com NPV	3.257.426
50.151	Bayer AG Com NPV	2.965.632
64.384	BASF SE Com NPV	2.749.456
434.310	ING Groep NV Com EURO.01	2.744.609
129.663	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG Com EUR1.00	2.693.069
20.738	DTE Energy Co Com NPV	2.683.553

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 Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
12.516	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	876.218
7.830	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	775.414
20.807	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	743.092
3.346	Ecolab Inc Com USD1.00	627.490
14.472	Westrock Co Com USD0.01	565.349
2.438	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	538.424
2.162	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	536.944
5.143	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	507.364
184.249	CTT Correios de Portugal SA Com EURO.17	507.343
123.987	Yamana Gold Inc Com NPV	506.909
13.528	International Paper Co Class C Com USD1.00	493.229
7.315	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	473.167
10.580	Nucor Corp Com USD0.40	454.896
65.613	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	449.223
3.998	PPG Industries Inc Com USD1.67	417.840
1.297	Tecan Group AG Com CHF0.10	394.571
3.062	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	393.431
49.995	Pretium Resources Inc Com NPV	383.796
15.534	Radware Ltd Com ILS0.05	379.237
18.128	Canadian Solar Inc Com NPV	378.324

Größte Verkäufe		Erlöse USD
4.190	Ecolab Inc Com USD1.00	818.761
12.516	LyondellBasell Industries NV Class A Com EURO.04	750.411
7.830	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	695.797
18.195	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	640.379
16.412	Westrock Co Com USD0.01	593.093
15.227	International Paper Co Class C Com USD1.00	569.203
2.437	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	532.681
2.162	Martin Marietta Materials Inc Com USD0.01	525.257
5.157	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	500.184
184.249	CTT Correios de Portugal SA Com EURO.17	490.689
117.558	Yamana Gold Inc Com NPV	488.479
11.358	Nucor Corp Com USD0.40	481.536
7.191	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	473.633
65.613	Arcos Dorados Holdings Class A Com NPV	445.475
3.062	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	396.929
18.128	Canadian Solar Inc Com NPV	371.801
24.574	Volvo AB Class B Com SEK1.20	371.016
15.534	Radware Ltd Com ILS0.05	370.552
1.159	Tecan Group AG Com CHF0.10	367.687
3.069	PPG Industries Inc Com USD1.67	348.965

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 Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
115.461	Starbucks Corp Com USD0.001	9.686.815
1.513.603	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	8.848.004
7.512	AutoZone Inc Com USD0.01	8.513.445
4.125	Amazon.com Inc Com USD0.01	8.329.040
24.611	Roche Holding AG Com NPV	8.300.564
138.402	DR Horton Inc Com USD0.01	8.057.919
515.195	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.608.164
9.174	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	7.523.828
72.939	NIKE Inc Class B Com NPV	7.274.614
323.005	Pan American Silver Corp Com NPV	7.260.335
1.590.254	Yamana Gold Inc Com NPV	6.757.532
946.687	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	6.685.600
17.770	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	6.475.750
113.957	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	6.197.814
58.207	Nestle SA Com CHF0.10	6.191.681
179.878	PulteGroup Inc Com USD0.01	6.118.366
52.446	Target Corp Com USD0.08	5.711.705
3.451	Booking Holdings Inc Com USD0.008	5.604.391
136.680	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	5.523.045
4.469	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	5.497.242

Größte Verkäufe		Erlöse USD
140.448	Starbucks Corp Com USD0.001	11.572.156
5.076	Amazon.com Inc Com USD0.01	10.309.532
1.513.603	Alamos Gold Inc Class A Com NPV	8.828.649
24.951	Roche Holding AG Com NPV	8.443.204
1.182.766	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	8.145.568
138.402	DR Horton Inc Com USD0.01	7.873.687
500.575	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.507.377
323.005	Pan American Silver Corp Com NPV	7.072.694
72.939	NIKE Inc Class B Com NPV	6.992.417
130.374	TJX Cos Inc Com USD1.00	6.962.474
179.861	PulteGroup Inc Com USD0.01	6.712.693
9.174	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	6.659.575
5.978	AutoZone Inc Com USD0.01	6.029.197
52.446	Target Corp Com USD0.08	5.798.113
49.375	Nestle SA Com CHF0.10	5.204.797
21.464	Home Depot Inc Com USD0.05	5.031.639
136.680	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	4.687.853
2.853	Booking Holdings Inc Com USD0.008	4.670.389
94.191	Randstad NV Com EURO.10	4.650.169
1.206.979	Yamana Gold Inc Com NPV	4.484.197

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 Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
131.370	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	9.646.466
99.212	Chevron Corp Com USD0.75	9.209.224
173.642	ConocoPhillips Com USD0.01	8.387.566
134.643	EOG Resources Inc Com USD0.01	7.719.828
110.927	Exxon Mobil Corp Com NPV	7.128.056
10.072	MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.582.304
308.766	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	6.165.951
122.387	HollyFrontier Corp Com USD0.01	5.750.641
51.869	Nestle SA Com CHF0.10	5.512.645
243.627	Williams Cos Inc Com USD1.00	4.990.193
16.401	Adobe Inc Com USD0.0001	4.974.473
28.691	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	4.877.433
3.717	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.845.111
91.596	Lennar Corp Class B Com USD0.10	4.813.227
72.359	Phillips 66 Com NPV	4.714.853
31.660	United Technologies Corp Com USD1.00	4.682.514
90.833	Hess Corp USD1.00	4.645.694
28.880	Ferrari NV Com EURO.01	4.495.106
15.197	Biogen Inc Com USD0.0005	4.470.467
25.639	Baloise Holding AG Com CHF0.10	4.434.055

Größte Verkäufe		Erlöse USD
180.992	Exxon Mobil Corp Com NPV	10.758.663
133.495	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	9.977.099
214.213	ConocoPhillips Com USD0.01	9.814.007
99.212	Chevron Corp Com USD0.75	9.111.434
12.726	MercadoLibre Inc Com USD0.001	8.509.018
133.873	EOG Resources Inc Com USD0.01	7.326.332
93.601	Phillips 66 Com NPV	7.207.873
33.770	Baloise Holding AG Com CHF0.10	5.815.254
294.624	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	5.767.305
16.409	Adobe Inc Com USD0.0001	5.730.424
122.387	HollyFrontier Corp Com USD0.01	5.435.120
50.398	Nestle SA Com CHF0.10	5.378.138
39.409	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	5.219.955
119.504	Exelon Corp Com NPV	5.213.560
243.627	Williams Cos Inc Com USD1.00	5.049.725
28.691	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	5.001.857
91.596	Lennar Corp Class B Com USD0.10	4.942.984
3.717	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	4.814.690
31.660	United Technologies Corp Com USD1.00	4.777.290
15.197	Biogen Inc Com USD0.0005	4.731.023

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.

390 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
104.449	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	8.117.701
115.330	Monster Beverage Corp Com USD0.005	7.267.100
22.630	Costco Wholesale Com USD0.005	6.779.740
110.945	Mondelez International Inc Class A Com NPV	5.796.838
30.144	Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	5.533.255
29.384	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	5.507.201
46.017	Procter & Gamble Co Com NPV	5.470.425
35.378	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	4.874.320
157.364	Kraft Heinz Co Com USD0.01	4.311.513
608.077	Coty Inc Class A Com USD0.01	4.201.142
39.350	Nestle SA Com CHF0.10	4.171.417
51.648	Philip Morris International Inc Com NPV	4.169.666
293.761	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.163.577
915.091	Yamana Gold Inc Com NPV	4.134.192
185.320	Pan American Silver Corp Com NPV	3.881.138
50.564	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	3.489.452
2.704	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.353.430
27.646	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	3.271.019
19.808	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.220.772
21.623	Ferrari NV Com EUR0.01	3.117.665

Größe Verkäufe		Erlöse USD
26.823	Costco Wholesale Com USD0.005	8.157.127
125.518	Monster Beverage Corp Com USD0.005	7.866.200
108.274	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	7.575.108
30.144	Estee Lauder Co Inc Class A USD0.01	5.626.611
29.384	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	5.429.134
35.378	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	4.904.527
94.367	Mondelez International Inc Class A Com NPV	4.770.421
157.364	Kraft Heinz Co Com USD0.01	4.714.646
37.000	Procter & Gamble Co Com NPV	4.580.898
50.477	Philip Morris International Inc Com NPV	3.983.868
37.482	Nestle SA Com CHF0.10	3.963.712
185.342	Pan American Silver Corp Com NPV	3.787.099
263.591	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.780.975
22.151	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.552.729
50.561	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	3.483.627
44.291	Sysco Corp Com USD1.00	3.361.433
21.633	Ferrari NV Com EUR0.01	3.233.391
8.963	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.201.642
30.828	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	3.125.137
82.589	Mimecast Ltd Com USD0.01	3.114.342

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 Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
55.775.853	Yamana Gold Inc Com NPV	215.349.631
9.512.237	Pan American Silver Corp Com NPV	204.289.760
2.401.254	Evergy Inc Com NPV	151.687.531
2.194.777	Coca-Cola Co Com USD0.25	118.568.193
80.677	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	104.193.039
4.914.528	SSR Mining Inc Com NPV	86.725.727
8.727.546	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	86.424.687
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.878.518
800.070	NIKE Inc Class B Com NPV	69.870.058
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	61.703.699
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	59.595.969
360.155	Microsoft Corp Com USD0.00000625	59.067.679
285.692	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	58.132.993
6.074.947	Eldorado Gold Corp Com NPV	48.527.802
464.860	TransUnion Com USD0.01	45.818.036
23.687	Amazon.com Inc Com USD0.01	44.132.640
1.077.652	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	43.842.801
309.863	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	39.023.772
281.658	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	38.424.113
488.644	CSX Corp Com USD1.00	38.213.234

Größte Verkäufe		Erlöse USD
56.158.454	Yamana Gold Inc Com NPV	216.224.506
9.509.522	Pan American Silver Corp Com NPV	202.051.671
2.219.117	Evergy Inc Com NPV	141.370.965
2.014.367	Coca-Cola Co Com USD0.25	109.078.466
80.953	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	105.597.713
4.914.528	SSR Mining Inc Com NPV	88.774.413
7.435.832	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	72.077.991
221.532	Boeing Co Com USD5.00	71.960.667
800.070	NIKE Inc Class B Com NPV	68.520.983
360.155	Microsoft Corp Com USD0.00000625	64.149.836
205.956	Costco Wholesale Com USD0.005	62.090.000
285.692	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	58.996.313
415.446	Honeywell International Inc Com USD1.00	56.270.087
26.376	Amazon.com Inc Com USD0.01	50.738.488
6.074.947	Eldorado Gold Corp Com NPV	45.599.301
464.860	TransUnion Com USD0.01	44.918.256
1.062.110	Ritchie Bros Auctioneers Inc Com NPV	41.330.456
309.863	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	38.784.596
488.644	CSX Corp Com USD1.00	38.220.644
572.659	Ball Corp Com NPV	37.031.474

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 Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
2.888.494	Bayer AG Com NPV	226.513.282
1.549.271	SAP SE Com NPV	208.360.993
2.850.532	BASF SE Com NPV	202.224.858
781.201	Allianz SE Com NPV	185.000.582
81.883	Amazon.com Inc Com USD0.01	167.886.662
123.082	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	162.984.627
470.689	Adobe Inc Com USD0.0001	159.071.228
9.378.962	Deutsche Telekom AG Com NPV	149.768.022
1.049.122	Siemens AG Com NPV	127.262.207
380.000	Adidas AG Class A Com NPV	121.746.558
575.421	Linde PLC Com EUR0.001	119.624.760
1.004.733	Nestle SA Com CHF0.10	108.626.739
547.362	Volkswagen AG Pref NPV	105.863.394
9.055.630	ING Groep NV Com EUR0.01	103.242.149
1.656.905	Unilever NV Com EUR0.16	95.570.552
929.684	Novartis AG Com CHF0.50	86.627.039
6.606.196	E.ON SE Com NPV	75.430.973
295.079	Apple Inc Com USD0.00001	75.328.005
253.813	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	73.186.677
4.912.910	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	70.493.919

Größte Verkäufe		Erlöse USD
2.859.542	Bayer AG Com NPV	225.243.057
1.549.285	SAP SE Com NPV	207.195.099
2.845.931	BASF SE Com NPV	197.838.418
770.844	Allianz SE Com NPV	182.605.712
109.960	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	151.719.472
9.381.230	Deutsche Telekom AG Com NPV	150.871.013
74.115	Amazon.com Inc Com USD0.01	145.601.164
421.635	Adobe Inc Com USD0.0001	136.164.244
1.046.473	Siemens AG Com NPV	126.180.364
575.421	Linde PLC Com EUR0.001	121.532.243
1.100.350	Nestle SA Com CHF0.10	120.335.343
379.065	Adidas AG Class A Com NPV	119.577.495
547.370	Volkswagen AG Pref NPV	106.076.748
9.590.878	ING Groep NV Com EUR0.01	105.644.766
1.045.644	Novartis AG Com CHF0.50	97.261.947
1.656.594	Unilever NV Com EUR0.16	93.863.225
493.362	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	92.321.288
295.080	Apple Inc Com USD0.00001	80.687.399
6.663.374	E.ON SE Com NPV	75.891.742
253.826	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	71.223.821

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 S&P 500 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
12.672.771	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.079.647.506
25.256.816	Bayer AG Com NPV	1.867.686.536
5.249.540	Apple Inc Com USD0.00001	1.495.037.705
89.966.620	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.404.234.844
1.032.902	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.339.151.051
961.274	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.287.117.570
9.448.538	SAP SE Com NPV	1.257.939.085
5.076.258	Allianz SE Com NPV	1.139.809.531
6.236.727	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.107.015.611
2.834.226	Roche Holding AG Com NPV	945.482.265
7.834.097	Siemens AG Com NPV	890.908.954
453.631	Amazon.com Inc Com USD0.01	884.877.984
4.164.614	Linde PLC Com EURO.001	842.070.056
7.726.853	Nestle SA Com CHF0.10	830.474.741
6.646.903	Procter & Gamble Co Com NPV	808.639.106
9.156.027	Merck & Co Inc Com USD0.50	794.232.045
11.595.465	BASF SE Com NPV	772.102.336
12.422.890	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	769.317.632
8.399.243	Novartis AG Com CHF0.50	748.943.904
11.644.108	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	723.572.592
3.868.226	Volkswagen AG Pref NPV	703.316.544

Größte Verkäufe		Erlöse USD
13.186.380	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.193.341.338
25.031.192	Bayer AG Com NPV	1.851.278.967
1.169.667	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.527.468.133
5.197.325	Apple Inc Com USD0.00001	1.499.414.485
93.035.873	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.431.161.615
9.933.183	SAP SE Com NPV	1.316.344.184
7.449.288	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.308.189.502
945.509	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.224.668.110
5.011.834	Allianz SE Com NPV	1.122.742.821
531.885	Amazon.com Inc Com USD0.01	996.544.366
8.265.777	Procter & Gamble Co Com NPV	990.315.340
11.254.447	Merck & Co Inc Com USD0.50	945.098.198
8.090.866	Siemens AG Com NPV	909.030.809
2.666.695	Roche Holding AG Com NPV	904.760.419
14.704.999	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	865.752.118
7.913.139	Nestle SA Com CHF0.10	860.083.506
4.164.614	Linde PLC Com EURO.001	849.172.339
9.160.640	Novartis AG Com CHF0.50	823.618.779
12.678.236	BASF SE Com NPV	816.753.236
13.350.990	Unilever NV Com EURO.16	730.134.876

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 STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
232.303	Allianz SE Com NPV	45.221.521
683.105	Bayer AG Com NPV	41.958.457
400.877	Nestle SA Com CHF0.10	38.910.347
481.048	Novartis AG Com CHF0.50	38.696.857
111.533	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	36.500.439
187.803	Linde PLC Com EURO.001	34.341.263
10.309.683	Nokia Oyj Com NPV	32.565.763
524.712	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.454.612
385.990	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	28.498.651
90.021	Roche Holding AG Com NPV	28.108.213
2.091.791	Deutsche Telekom AG Com NPV	27.177.660
2.351.166	ArcelorMittal Com NPV	24.827.990
217.033	SAP SE Com NPV	24.031.879
268.507	Siemens AG Com NPV	23.809.074
93.331	ASML Holding NV Com EURO.09	22.964.078
864.728	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	22.923.105
141.260	Volkswagen AG Pref NPV	21.201.469
94.582	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	20.418.037
384.367	BASF SE Com NPV	20.173.955
371.762	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	19.961.065
2.161.474	ING Groep NV Com EURO.01	19.815.314
1.558.260	Volvo AB Class B Com SEK1.20	19.777.017
727.046	Deutsche Post AG Com NPV	19.052.553
281.214	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	18.946.393

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
238.349	Allianz SE Com NPV	45.168.550
715.847	Bayer AG Com NPV	43.398.331
477.799	Novartis AG Com CHF0.50	38.667.607
393.145	Nestle SA Com CHF0.10	38.405.074
187.803	Linde PLC Com EURO.001	34.106.621
398.909	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	32.594.143
94.659	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	31.722.779
10.044.627	Nokia Oyj Com NPV	31.135.732
535.367	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	29.826.149
266.727	SAP SE Com NPV	28.352.700
1.975.878	Deutsche Telekom AG Com NPV	25.866.768
286.054	Siemens AG Com NPV	25.456.834
554.037	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	25.390.216
80.200	Roche Holding AG Com NPV	25.162.755
100.371	ASML Holding NV Com EURO.09	24.847.700
2.351.166	ArcelorMittal Com NPV	23.481.045
1.870.458	Volvo AB Class B Com SEK1.20	22.524.103
821.591	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.970.701
105.054	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	21.957.159
431.972	BASF SE Com NPV	21.776.909
147.543	Volkswagen AG Pref NPV	20.104.878
26.086	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	19.599.140
1.328.814	Telenor ASA Com NOK6.00	19.537.051
436.094	Unilever NV Com EURO.16	19.529.983
371.762	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	19.527.171
737.726	Deutsche Post AG Com NPV	19.187.079
2.331.327	ING Groep NV Com EURO.01	19.096.149
1.631.172	UBS Group AG Com CHF0.10	18.859.928

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 Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
238.119	Roche Holding AG Com NPV	82.248.624
1.133.671	Bayer AG Com NPV	74.427.619
1.137.090	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	66.336.871
48.349	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	62.910.658
70.996	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	58.950.334
205.182	Apple Inc Com USD0.00001	57.410.559
3.533.079	Deutsche Telekom AG Com NPV	53.902.794
302.381	Volkswagen AG Pref NPV	52.883.598
6.050.839	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.852.578
2.879.126	Telenor ASA Com NOK6.00	45.291.411
1.611.217	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EURO.01	40.596.187
427.881	NIKE Inc Class B Com NPV	40.257.390
769.738	Unilever NV Com EURO.16	40.234.934
881.640	Boston Scientific Corp Com USD0.01	40.000.007
132.868	Biogen Inc Com USD0.0005	39.999.911
3.907.624	ING Groep NV Com EURO.01	39.940.277
1.078.668	eBay Inc Com USD0.001	38.642.473
498.269	Zendesk Inc Com USD0.01	38.642.447
179.350	Linde PLC Com EURO.001	38.039.050
163.521	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	37.901.731

Größte Verkäufe		Erlöse USD
250.018	Roche Holding AG Com NPV	86.418.057
1.133.671	Bayer AG Com NPV	72.894.414
1.137.090	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	68.302.515
48.352	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	65.540.180
205.182	Apple Inc Com USD0.00001	59.448.148
321.562	Volkswagen AG Pref NPV	56.636.787
224.874	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	52.456.113
6.265.285	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	50.735.159
70.999	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	50.496.052
2.963.899	Deutsche Telekom AG Com NPV	46.058.445
132.869	Biogen Inc Com USD0.0005	44.808.694
2.879.137	Telenor ASA Com NOK6.00	42.765.267
427.881	NIKE Inc Class B Com NPV	41.136.482
498.269	Zendesk Inc Com USD0.01	40.964.434
1.078.668	eBay Inc Com USD0.001	39.630.785
179.350	Linde PLC Com EURO.001	38.656.556
402.313	Eaton Corp PLC Com USD0.01	38.033.376
166.127	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	37.596.201
27.590	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	37.235.188
117.669	Costco Wholesale Com USD0.005	35.648.035

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 Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
85.322	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	120.894.869
504.923	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	102.962.638
38.067	Amazon.com Inc Com USD0.01	78.279.401
249.096	Apple Inc Com USD0.00001	69.398.721
635.719	Nestle SA Com CHF0.10	67.667.954
1.183.291	Mondelez International Inc Class A Com NPV	65.349.856
154.852	Adobe Inc Com USD0.0001	56.076.727
40.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	52.979.384
232.602	Allianz SE Com NPV	52.929.844
705.209	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	44.597.283
359.528	Entergy Corp Com USD0.01	44.036.660
165.010	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	43.824.529
437.091	Phillips 66 Com NPV	43.369.270
476.997	TE Connectivity Ltd Com CHF0.57	43.315.511
659.879	Bayer AG Com NPV	42.404.554
986.622	Comcast Corp Class A Com USD0.01	42.266.886
479.806	Novartis AG Com CHF0.50	41.800.122
387.969	Electronic Arts Inc Com USD0.01	41.633.619
144.869	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	41.554.224
215.840	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	40.096.597

Größe Verkäufe		Erlöse USD
595.100	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	122.718.314
85.322	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	113.059.888
249.096	Apple Inc Com USD0.00001	76.909.496
666.712	Nestle SA Com CHF0.10	71.901.972
1.183.291	Mondelez International Inc Class A Com NPV	60.024.625
40.139	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	57.430.957
193.607	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	51.896.471
706.746	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	51.629.768
27.023	Amazon.com Inc Com USD0.01	51.409.925
138.477	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	49.783.996
225.879	Allianz SE Com NPV	49.356.970
544.583	Novartis AG Com CHF0.50	49.120.030
712.989	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	47.923.004
359.528	Entergy Corp Com USD0.01	46.948.974
698.231	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	43.689.453
986.622	Comcast Corp Class A Com USD0.01	43.490.298
829.578	Micron Technology Inc Com USD0.10	42.191.520
144.869	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	42.075.752
387.969	Electronic Arts Inc Com USD0.01	39.540.523
149.299	ANSYS Inc Com USD0.01	39.498.170

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 Nasdaq Biotech UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
1.735.659 Bayer AG Com NPV	108.496.292
43.076 Amazon.com Inc Com USD0.01	86.711.354
202.758 Roche Holding AG Com NPV	69.545.353
242.886 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	63.938.136
4.587.707 Deutsche Telekom AG Com NPV	63.935.947
1.077.096 BASF SE Com NPV	59.610.342
226.100 Allianz SE Com NPV	51.734.906
3.577.261 Volvo AB Class B Com SEK1.20	49.560.417
449.624 Nestle SA Com CHF0.10	48.277.494
224.111 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	47.209.024
5.590.800 ING Groep NV Com EURO.01	46.889.430
279.334 Volkswagen AG Pref NPV	45.917.668
1.468.284 Sampo Oyj Class A Com NPV	43.384.427
2.945.970 Telenor ASA Com NOK6.00	42.664.164
116.223 Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	38.255.777
609.339 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	38.238.752
287.961 SAP SE Com NPV	38.158.507
665.435 Unilever NV Com EURO.16	35.431.641
116.263 Biogen Inc Com USD0.0005	35.343.068
529.074 Gilead Sciences Inc Com USD0.001	35.152.488

Größte Verkäufe	Erlöse USD
1.625.792 Bayer AG Com NPV	101.030.931
41.017 Amazon.com Inc Com USD0.01	77.454.627
221.450 Roche Holding AG Com NPV	75.495.648
254.579 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	61.916.265
1.077.096 BASF SE Com NPV	60.605.551
4.235.408 Deutsche Telekom AG Com NPV	59.599.299
807.119 Gilead Sciences Inc Com USD0.001	56.019.386
1.649.073 Sampo Oyj Class A Com NPV	50.943.285
220.536 Allianz SE Com NPV	48.411.905
224.462 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	47.440.483
5.590.800 ING Groep NV Com EURO.01	45.225.683
289.674 Volkswagen AG Pref NPV	43.855.426
387.794 Nestle SA Com CHF0.10	42.031.143
170.182 Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	41.533.627
2.992.735 Volvo AB Class B Com SEK1.20	39.631.848
288.412 SAP SE Com NPV	37.990.227
129.397 Apple Inc Com USD0.00001	37.778.974
315.905 PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	36.910.322
148.725 Amgen Inc Com USD0.0001	35.650.239
410.969 Qualcomm Inc Com USD0.0001	32.376.730

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 Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
839.454	Linde PLC Com EURO.001	153.057.079
1.487.794	Siemens AG Com NPV	151.825.881
707.798	Allianz SE Com NPV	143.673.218
2.265.653	BASF SE Com NPV	132.376.160
9.363.801	Deutsche Telekom AG Com NPV	131.535.808
1.933.018	Bayer AG Com NPV	130.553.247
962.672	SAP SE Com NPV	114.659.129
2.608.484	Deutsche Post AG Com NPV	78.846.578
7.758.745	ING Groep NV Com EURO.01	77.271.065
302.755	ASML Holding NV Com EURO.09	76.014.877
6.317.064	ArcelorMittal Com NPV	68.689.487
294.270	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	67.841.561
1.123.325	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	65.221.992
1.741.546	Daimler AG Com NPV	64.420.498
201.537	Adidas AG Class A Com NPV	58.506.729
493.385	Merck KGaA Com NPV	54.254.022
191.785	Genmab A/S Com DKK1.00	45.262.203
793.700	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	44.170.693
917.771	Koninklijke Philips NV Com EURO.20	39.979.604
465.217	Akzo Nobel NV Com EURO.50	39.480.706
871.728	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	37.866.264
374.693	Orsted A/S Com DKK10.00	37.034.605
386.713	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	36.307.039
440.486	Delivery Hero SE Com NPV	34.041.798
3.352.055	E.ON SE Com NPV	33.943.513
5.379.502	Aroundtown SA Com EURO.01	33.126.412
149.297	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	32.314.486

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 Saudi Arabia UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
371.022 Allianz SE Com NPV	89.418.151
420.021 Linde PLC Com EURO.001	87.023.615
1.063.285 BASF SE Com NPV	77.194.839
41.095 Amazon.com Inc Com USD0.01	76.367.205
29.430 Booking Holdings Inc Com USD0.008	55.364.104
288.183 Volkswagen AG Pref NPV	53.989.117
339.911 SAP SE Com NPV	46.278.329
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	40.972.678
3.448.338 ING Groep NV Com EURO.01	39.853.096
497.018 Bayer AG Com NPV	37.515.636
1.427.993 NortonLifeLock Inc Com USD0.01	37.225.740
287.992 Nestle SA Com CHF0.10	31.297.638
485.524 Centene Corp Com USD0.001	30.214.400
100.141 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	28.703.965
22.243 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	27.755.630
302.624 KBC Group NV Com NPV	22.089.402
371.393 Delta Air Lines Inc Com USD0.0001	20.851.897
13.862 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	17.923.205
54.481 Roche Holding AG Com NPV	17.637.132
283.176 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	17.605.737

Größte Verkäufe	Erlöse USD
1.242.015 BASF SE Com NPV	90.853.373
371.022 Allianz SE Com NPV	89.055.145
420.021 Linde PLC Com EURO.001	88.301.635
44.978 Amazon.com Inc Com USD0.01	83.835.253
1.025.336 Bayer AG Com NPV	78.258.835
364.654 Volkswagen AG Pref NPV	70.012.703
5.228.810 ING Groep NV Com EURO.01	60.328.003
29.430 Booking Holdings Inc Com USD0.008	56.191.930
474.638 Nestle SA Com CHF0.10	51.040.924
336.661 SAP SE Com NPV	45.258.072
574.058 KBC Group NV Com NPV	42.513.929
149.137 Apple Inc Com USD0.00001	41.144.265
1.427.993 NortonLifeLock Inc Com USD0.01	37.050.754
594.734 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	35.638.022
1.869.384 Sandvik AB Class A Com SEK1.20	35.291.738
2.159.038 Volvo AB Class B Com SEK1.20	34.739.231
455.313 Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	33.659.710
300.667 Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	32.262.686
100.374 Roche Holding AG Com NPV	31.708.218
746.652 Sampo Oyj Class A Com NPV	31.465.075
828.268 Deutsche Post AG Com NPV	31.274.069

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.

400 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Größe Käufe	Kosten USD
1.056.137 Bayer AG Com NPV	84.016.684
51.139 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	63.114.203
297.687 Linde PLC Com EUR0.001	62.959.262
232.805 Allianz SE Com NPV	56.368.225
460.608 Nestle SA Com CHF0.10	49.773.372
706.903 BASF SE Com NPV	48.601.629
346.834 SAP SE Com NPV	46.581.188
2.730.700 Deutsche Telekom AG Com NPV	44.188.252
136.203 Adidas AG Class A Com NPV	43.176.245
149.582 Apple Inc Com USD0.00001	37.509.303
196.176 Volkswagen AG Pref NPV	36.794.169
2.652.314 ING Groep NV Com EUR0.01	30.170.781
280.178 Walt Disney Co Com USD0.01	28.185.519
1.693.709 Volvo AB Class B Com SEK1.20	27.921.164
453.709 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	27.288.975
151.698 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	25.499.808
13.809 Amazon.com Inc Com USD0.01	25.183.863
214.262 Siemens AG Com NPV	24.399.357
12.757 Booking Holdings Inc Com USD0.008	23.607.968
268.427 Chevron Corp Com USD0.75	22.846.246

Größe Verkäufe	Erlöse USD
1.049.137 Bayer AG Com NPV	83.221.770
51.139 Alphabet Inc Class C Com USD0.001	65.859.450
297.687 Linde PLC Com EUR0.001	62.667.598
232.215 Allianz SE Com NPV	54.602.866
467.412 Nestle SA Com CHF0.10	50.585.764
706.903 BASF SE Com NPV	47.680.885
345.967 SAP SE Com NPV	47.001.041
2.730.700 Deutsche Telekom AG Com NPV	44.250.550
136.203 Adidas AG Class A Com NPV	42.901.039
149.582 Apple Inc Com USD0.00001	42.265.264
196.176 Volkswagen AG Pref NPV	35.618.660
195.812 Facebook Inc Class A Com USD0.000006	34.495.683
22.038 Alphabet Inc Class A Com USD0.001	28.503.858
2.652.314 ING Groep NV Com EUR0.01	28.291.098
1.693.709 Volvo AB Class B Com SEK1.20	27.186.592
438.894 Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	26.622.439
13.809 Amazon.com Inc Com USD0.01	26.079.945
214.262 Siemens AG Com NPV	23.919.389
75.247 Adobe Inc Com USD0.0001	23.250.480
1.015.331 Infineon Technologies AG Class A Com NPV	22.727.154

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 Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.155.168	Walt Disney Co Com USD0.01	135.549.394
57.238	Amazon.com Inc Com USD0.01	114.450.641
1.370.852	Bayer AG Com NPV	93.307.277
71.350	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	86.843.223
5.295.388	Deutsche Telekom AG Com NPV	78.112.659
427.571	salesforce.com Inc Com USD0.001	76.945.313
1.021.188	Zendesk Inc Com USD0.01	72.587.919
666.089	Electronic Arts Inc Com USD0.01	72.187.106
327.959	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	65.263.995
1.019.109	BASF SE Com NPV	64.680.143
44.881	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	62.679.269
2.204.992	Twitter Inc Com USD0.000005	62.466.240
1.542.414	Berry Global Group Inc Com USD0.01	60.299.630
121.394	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	59.116.324
547.030	Nestle SA Com CHF0.10	59.025.711
261.593	Allianz SE Com NPV	58.464.133
5.604.440	ING Groep NV Com EURO.01	58.081.932
427.031	SAP SE Com NPV	54.736.180
665.265	Qualcomm Inc Com USD0.0001	52.738.111
248.042	Linde PLC Com EURO.001	52.543.904

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.036.602	Walt Disney Co Com USD0.01	117.089.837
56.171	Amazon.com Inc Com USD0.01	111.338.750
1.540.981	Bayer AG Com NPV	104.437.845
504.635	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	102.296.215
78.733	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	98.112.935
791.915	Electronic Arts Inc Com USD0.01	84.463.459
504.827	salesforce.com Inc Com USD0.001	80.237.682
1.021.188	Zendesk Inc Com USD0.01	75.699.193
5.192.355	Deutsche Telekom AG Com NPV	73.641.620
591.785	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	72.835.605
54.133	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	70.450.944
1.025.557	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	63.163.795
1.483.345	Berry Global Group Inc Com USD0.01	62.122.996
1.993.262	Twitter Inc Com USD0.000005	61.616.669
1.019.109	BASF SE Com NPV	59.800.706
540.107	Nestle SA Com CHF0.10	57.692.322
5.605.224	ING Groep NV Com EURO.01	57.456.130
116.230	Charter Communications Inc Class A Com USD0.001	56.353.369
4.128.826	Volvo AB Class B Com SEK1.20	55.908.090
178.160	Apple Inc Com USD0.00001	55.821.106
894.337	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	55.207.170

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.

Ergänzende Informationen

Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Nachstehende Angaben erfolgen bezüglich der Wertpapierfinanzierungsverordnung (EU) 2015/2365 („SFTR“) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die von den Fonds gehaltenen Outperformance Swaps der Definition von Gesamtrendite-Swaps (Total Return Swaps, „TRS“) gemäß dieser Verordnungen entsprechen. Die auf Seite 1 des Abschlusses aufgeführten autorisierten Teilnehmer können auch Swap-Kontrahenten sein.

Globale Daten

Kredite auf Wertpapiere und Rohstoffe als Anteil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte. Im Berichtszeitraum gab es keine verleihbaren Vermögenswerte.

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 31. Mai 2020			
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	3.025.956,24	1,00 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	2.993.007,31	0,77 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	2.191.590,73	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	1.887.063,64	0,66 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	15.473.881,08	1,07 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	385.296,76	3,17 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	11.115.416,00	2,08 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	4.923.221,06	1,99 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	3.246.812,00	0,82 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	419.655,37	1,76 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	19.650,35	0,59 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	885.576,24	0,70 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.143.822,04	5,05 %

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Globale Daten (Fortsetzung)

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs)	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Zum 31. Mai 2020			
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	1.334.850,30	2,01 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	2.986.988,02	1,24 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	3.568.922,08	0,76 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	56.810.205,05	0,66 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	4.482.138,62	2,78 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	2.713.152,76	0,98 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	3.987.295,99	0,66 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	6.641.452,88	1,04 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	552.178,20	0,24 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	678.329,43	0,47 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	544.537,89	0,31 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	990.610,48	0,26 %

* Der absolute Wert wird als Summe des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und des absoluten beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Verbindlichkeiten angegeben.

Konzentrationsdaten

Emittenten von Sicherheiten

Sicherheiten für Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte werden von Commodity Funds abgetreten (30. November 2019: Commodity Funds). Es gab keine hinterlegten Barsicherheiten (30. November 2019: keine). Die hinterlegten Sicherheiten sind US Treasury Bills, was auf die Qualität der Sicherheiten hinweist. Angaben zu den Swap-Kontrahenten der Fonds finden sich in der Sicherheitenanmerkung im Abschluss eines jeden Fonds.

Die folgenden Tabellen stellen Fonds dar, die Aktien hinterlegt haben:

Zum 31. Mai 2020

Invesco MSCI Europe UCITS ETF
Invesco MSCI USA UCITS ETF
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF
Invesco MSCI World UCITS ETF
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Konzentrationsangaben (Fortsetzung)

Sicherheitsemittenten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019:

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF
Invesco S&P 500 UCITS ETF
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Einzelheiten zu den Swap-Kontrahenten der Fonds sowie zu den von den Fonds hinterlegten Wertpapieren sind in der Sicherheitenanmerkung in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds aufgeführt.

Kontrahenten

Alle Kontrahenten von Outperformance Swaps oder Total Return Swaps, die von jedem Fonds gehalten werden, werden in der Aufstellung der Vermögenswerte dieses Fonds aufgeführt.

Aggregierte Transaktionsdaten

Fälligkeit

Die Fälligkeiten aller Total Return Swaps nach Kontrahent sind in der Aufstellung der Vermögenswerte jedes Fonds aufgeführt. Da kein Fonds Barsicherheiten hält, sind unbefristete Laufzeiten für den Berichtszeitraum irrelevant.

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco MSCI USA UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco MSCI World UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Fälligkeit (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & USA	Bilateral
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Vereinigtes Königreich, USA & Frankreich	Bilateral
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	Vereinigtes Königreich & Frankreich	Bilateral
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Weiterverwendung von Sicherheiten

Sicherheiten werden nicht weiterverwendet.

Verwahrung - Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden im Namen der Fonds von Northern Trust Company gehalten. Zum 31. Mai 2020 wurden keine Barmittel als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co und JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: 556.866). Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Sicherheitenanmerkungen in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds enthalten.

Rendite & Kosten

Die Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden von jedem Fonds zu 100 % vereinnahmt/getragen und mit den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps verrechnet. Die Geldbeträge sind in Anmerkung 3 „Nettogewinne/(-verluste) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ für jeden Fonds als realisierte Gewinne/(Verluste) und Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen.

Anhang II - Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Schweiz

Zusätzliche Hinweise für Anleger in der Schweiz

1. Vertreter

Der Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

2. Zahlstelle

Die Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

3. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos vom Vertreter bezogen werden.

Gesamtkostenquote (TER)

Die Tabelle der durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen Aufwendungen, die für jede Anteilsklasse der einzelnen Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020 entstanden sind. Sie werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds für den entsprechenden Zeitraum angegeben.

	Jährliche TER (Managementgebühr + Swap-Gebühr) in %
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	0,05 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	0,05 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	0,29 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	0,05 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	0,55 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	0,40 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	0,45 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	0,65 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Vergütungszahlungen und Vertriebsentschädigungen

A) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft des Fonds folgenden qualifizierten Anlegern Vergütungen zahlen, die aus wirtschaftlicher Sicht Anteile an kollektiven Kapitalanlagen für Dritte halten:

- Lebensversicherungsgesellschaften
- Pensionskassen und andere Altersversorgungseinrichtungen
- Anlagestiftungen
- Schweizer Fondsverwaltungsgesellschaften
- Ausländische Fondsverwaltungsgesellschaften und -anbieter
- Investmentgesellschaften.

B) Im Zusammenhang mit dem Vertrieb in der Schweiz kann die Verwaltungsgesellschaft des Fonds den folgenden Vertriebsstellen und -partnern Vertriebsvergütungen zahlen:

- Vertriebsstellen, die eine Bewilligung gemäß Art. 13 und Art. 19 KAG beantragen müssen
- Vertriebsstellen, die gemäß Art. 13.3 KAG und Art. 8 KKV von der Bewilligungspflicht befreit sind
- Vertriebspartner, die die Anteile an kollektiven Kapitalanlagen ausschließlich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren.
- Vertriebspartner, die die Anteile an kollektiven Kapitalanlagen ausschließlich auf der Grundlage eines schriftlichen Vermögensverwaltungsmandats platzieren.

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Der Erfüllungsort und Gerichtsstand für die in oder aus der Schweiz vertriebenen Anteile ist am eingetragenen Sitz des Vertreters.

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