Invesco Markets plc
Jahresbericht und Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	3
Bericht des Anlageverwalters	7
Bericht des Verwaltungsrats	18
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber	25
Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer	26
Abschluss der Gesellschaft	
Gesamtergebnisrechnung	31
Bilanz	32
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	33
Kapitalflussrechnung	34
Anmerkungen zum Abschluss	35
Abschluss der Fonds	
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	60
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	72
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	83
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	94
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	105
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	116
Invesco MSCI USA UCITS ETF	127
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	144
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	157
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	169
Invesco MSCI World UCITS ETF	185
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	199
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	210
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	222
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	233
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	243
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	254
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	264
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	275
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	286
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	296
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	307
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	318
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	328
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	339
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	350
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	362
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	373
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	383

Abschluss der Fonds (Fortsetzung)

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF 394
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF 412
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF 427
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF 443
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF 458
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF 475
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF 492
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF 510
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF 527
Invesco RDX UCITS ETF 542
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF 559
Invesco S&P 500 UCITS ETF 576
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF 596
Invesco Commodity Composite UCITS ETF 608
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF 616
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF 628
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF 643
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF 653
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF 667
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF 680
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF 689
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF 695
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF 707
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF 724
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF 739
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF 744
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF 749
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF 758
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF 770
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF 778
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF 788
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF 798
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF 808
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF 818
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF 828
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF 838
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF 847
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF 856
Invesco MSCI Canada UCITS ETF 871
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF 874
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF 888
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio 895
Anhang 1 - Ergänzende Informationen 968
Anhang 2 – Vergütungspolitik 973

Organisation
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

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, DO2 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
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and RegisterLed Audits
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1, D01 X9R7
Irland

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft
Barry McGrath (Ire)*
Gary Buxton (Brite)*
Anne-Marie King (Irin)* (ernannt am 13. Dezember 2018)
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

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

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

UBS AG^
UBS Investment Bank
5 Broadgate Circle
London EC2M 2QS
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*

† Mit Wirkung vom 19. Januar 2019 wurde die Adresse der Verwaltungsgesellschaft von 32 Molesworth Street, Dublin 2, DO2 Y512, Irland, in Central Quay Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, DO2 HD32, Irland, geändert.

†† Mit Wirkung vom 22. August 2019 ist die Invesco UK Services Limited nicht mehr der Promoter für die Invesco Markets Plc.

^ Mit Wirkung vom 19. Juni 2019 ist die UBS AG nicht mehr ein autorisierter Teilnehmer und Swap-Kontrahent.

Autorisierte Teilnehmer, aber keine Swap-Kontrahenten
Goldman Sachs & Co
200 West Street
New York
NY10282
Vereinigte Staaten

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 T6T0
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

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

Citibank, N.A. Niederlassung London
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Registernummer der Gesellschaft: 463397

Allgemeine Informationen
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

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 30. November 2019 bestehen 67 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 Jahresausschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwerts geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwerts enthalten kann (aber nicht muss). 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.

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", „unfunded", Total Return oder Outperformance 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.

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.

Zum 30. November 2019 hatte die Gesellschaft 67 aktive Fonds:

	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	18. März 2009	EUR
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	23. März 2009	EUR
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	30. März 2009	EUR
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	30. März 2009	EUR
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	31. März 2009	GBP
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	31. März 2009	GBP
Invesco MSCI USA UCITS ETF	31. März 2009	USD
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	31. März 2009	USD
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	1. April 2009	EUR
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	2. April 2009	USD
Invesco MSCI World UCITS ETF	2. April 2009	USD
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	3. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	3. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	7. Juli 2009	EUR

Zum 30. November 2019 hatte die Gesellschaft 67 aktive Fonds (Fortsetzung):

	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	8. Juli 2009	EUR
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	8. 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 RDX UCITS ETF	26. Januar 2010	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 Commodity Composite UCITS ETF	20. Dezember 2011	USD
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	15. März 2012	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 JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	10. September 2014	JPY
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	6. November 2014	USD
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	6. Januar 2015	EUR
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	1. Juni 2015	EUR
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	2. Juni 2015	USD
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	17. Februar 2016	USD
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	10. Januar 2017	USD
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	9. März 2017	USD
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	23. Mai 2017	USD
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	8. Juni 2017	EUR
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	22. November 2017	EUR
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	22. November 2017	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
Invesco MSCI Canada UCITS ETF*	29. Januar 2019	USD
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019	USD
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	25. Oktober 2019	USD

Diese Liste enthält die 67 aktiven Fonds per 30. November 2019.

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

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 67 aktiven Fonds zum 30. November 2019:

	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 STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF[4]	Xetra
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF[4]	Xetra
Invesco FTSE 100 UCITS ETF[1]	ISE
Invesco FTSE 250 UCITS ETF[1]	ISE
Invesco MSCI USA UCITS ETF[1,2,3]	Xetra
• Invesco MSCI USA UCITS ETF Ausschüttend[3,4]	LSE
Invesco Russell 2000 UCITS ETF[1,4]	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF[1,3,4]	Xetra
Invesco MSCI Japan UCITS ETF[1,4]	Xetra
Invesco MSCI World UCITS ETF[1,3,4]	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF[1,3,4]	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	Xetra
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	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 RDX UCITS ETF[1,4]	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 *EUR Hedged*[1,3,4]	Xetra
• Invesco S&P 500 UCITS ETF *B – Ausschüttend*[2,3,4]	ISE

	Börsennotierung*
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF[1,2,3]	Xetra
Invesco Commodity Composite UCITS ETF[1]	ISE
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	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 JPX-Nikkei 400 UCITS ETF[1,2,4]	ISE
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *EUR Hedged*	Xetra
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *USD Hedged*[1]	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 STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	Xetra
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF *USD Hedged*[1]	ISE
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF[1]	ISE
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF *EUR Hedged*	Xetra
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF[1,4]	ISE
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF[1,4]	ISE
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF *EUR Hedged*[4]	ISE
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF[1,2]	ISE
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	Xetra
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF[2]	LSE
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	Xetra
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	Xetra
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
Invesco MSCI Canada UCITS ETF**	N/A
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	LSE
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	LSE

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*
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Fondsrückblick

Die Fonds beabsichtigen, die Gesamtrendite (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.

* Invesco Capital Management LLC ist der Anlageverwalter für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF, den Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF (zusammen als die „Commodity Funds“ bezeichnet). Assenagon Asset Management S.A. ist der Unteranlageverwalter der Commodity Funds. Operativ wurde die laufende Verwaltung der Commodity Funds an den Unteranlageverwalter delegiert. Daher wurde dieser Bericht von der Assenagon Asset Management S.A. erstellt und vorgelegt.

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 STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe Mid 200 Net TR Index
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe Small 200 Net TR Index
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	FTSE 100 Net TR Index
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	FTSE 250 Net TR 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 Russell 2000 UCITS ETF	USD	Russell 2000 TR Index
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Net TR Index
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	MSCI Japan TR Net Index
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	MSCI World TR Net Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Chemicals Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	STOXX Europe 600 Optimised Utilities 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

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 67 aktiven Fonds per 30. November 2019.

Referenzindizes/-strategien (Fortsetzung):

Name des Fonds/der *Anteilsklasse*	Funktionale Währung	Referenzindex/-strategie
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 RDX UCITS ETF	USD	Russian Depository Price Return Index
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 Commodity Composite UCITS ETF	USD	Solactive Commodity Composite Index
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	MSCI Europe Value TR Net Index
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 JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	JPX-Nikkei 400 Net TR Index
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *USD Hedged*	USD	JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged 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 STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	Euro STOXX International Exposure Net TR Index
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF *USD Hedged*	USD	Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	STOXX Japan International Exposure Net TR Index
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	Bloomberg Commodity Total Return Index
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	Bloomberg Commodity Total Return Index
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	MSCI Europe ex UK Index
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Low Beta Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Price Momentum Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Quality Factor Net Total Return Index
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	Solactive Tradable European Value Factor Net Total Return 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
Invesco MSCI Canada UCITS ETF*	USD	MSCI Canada Index
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	USD	S&P SmallCap 600 Index
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	MSCI Kuwait 20/35 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 67 aktiven Fonds per 30. November 2019.

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

Die Performance der Fonds*/der Anteilsklassen* seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2019:

	Währung	Auflegungs-datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	18.03.2009	161,18 %	7,15 %	20,58 %	0,58 %	0,1638 %[1]	0,1000 %
• Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF *B – Ausschüttend*	EUR	25.11.2009	82,52 %	5,18 %	20,53 %	0,53 %	0,1638 %[1]	0,1000 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	23.03.2009	200,81 %	-2,25 %	16,87 %	0,20 %	0,0527 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	309,92 %	-16,08 %	16,11 %	-0,40 %	0,0024 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	30.03.2009	319,91 %	-16,44 %	18,48 %	-0,41 %	0,0027 %	0,1000 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	170,11 %	-11,55 %	9,78 %	-0,38 %	0,0070 %	0,1000 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	31.03.2009	320,28 %	-18,51 %	15,65 %	-0,40 %	0,0067 %	0,1000 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	31.03.2009	358,11 %	-2,31 %	16,21 %	0,52 %	0,0546 %	0,1000 %
• Invesco MSCI USA UCITS ETF – *Ausschüttend^*	USD	12.11.2019	1,99 %	0,20 %	1,99 %	0,20 %	0,0524 %	0,1000 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	31.03.2009	323,23 %	-21,24 %	7,03 %	-0,48 %	0,0034 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	01.04.2009	209,30 %	-0,81 %	17,55 %	0,15 %	0,0914 %	0,1000 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	02.04.2009	110,61 %	-11,02 %	9,08 %	-0,26 %	0,0033 %	0,1000 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	02.04.2009	226,99 %	-7,32 %	14,75 %	0,21 %	0,0347 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	03.07.2009	223,17 %	-10,22 %	10,80 %	-0,33 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	03.07.2009	322,30 %	-13,32 %	21,05 %	-0,36 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	07.07.2009	7,80 %	-3,43 %	1,21 %	-0,30 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	07.07.2009	290,05 %	-12,32 %	20,44 %	-0,36 %	0,0014 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	07.07.2009	206,60 %	-9,76 %	28,89 %	-0,38 %	0,0018 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	07.07.2009	271,23 %	-11,74 %	32,02 %	-0,39 %	0,0024 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	07.07.2009	282,15 %	-12,12 %	18,12 %	-0,35 %	0,0011 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	07.07.2009	77,44 %	-5,62 %	1,92 %	-0,31 %	0,0014 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	07.07.2009	100,75 %	-6,36 %	17,32 %	-0,35 %	0,0022 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	07.07.2009	272,48 %	-11,82 %	11,42 %	-0,33 %	0,0013 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	08.07.2009	241,57 %	-10,82 %	11,86 %	-0,33 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	08.07.2009	91,24 %	-6,06 %	20,36 %	-0,36 %	0,0027 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	08.07.2009	263,97 %	-11,50 %	20,40 %	-0,36 %	0,0014 %	0,1000 %

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 realen Tracking Error-Werte des EuroStoxx 50 lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine Outperformance zurückzuführen war, die durch die Swap-Transaktion erzielt wurde.

^ Basierend auf dem Berichtszeitraum ab dem Auflegungsdatum.

Die Performance der Fonds/der *Anteilsklassen* seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2019 (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs-datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	08.07.2009	278,23 %	-11,95 %	24,00 %	-0,37 %	0,0013 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	08.07.2009	276,55 %	-11,90 %	18,26 %	-0,35 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	08.07.2009	272,40 %	-11,79 %	25,49 %	-0,37 %	0,0028 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	08.07.2009	70,33 %	-5,38 %	1,68 %	-0,31 %	0,0018 %	0,1000 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	08.07.2009	69,57 %	-5,37 %	22,50 %	-0,37 %	0,0015 %	0,1000 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	344,15 %	-7,87 %	31,25 %	0,12 %	0,0427 %	0,1000 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	257,36 %	-6,25 %	6,16 %	0,13 %	0,0461 %	0,1000 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	224,65 %	-4,92 %	15,09 %	0,18 %	0,0467 %	0,1000 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	160,41 %	-1,85 %	16,49 %	0,42 %	0,0720 %	0,1000 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	125,54 %	-3,43 %	12,54 %	0,23 %	0,0568 %	0,1000 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	358,31 %	-8,61 %	15,10 %	0,10 %	0,0373 %	0,1000 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	22,80 %	-1,18 %	-8,41 %	0,37 %	0,1151 %[2]	0,1000 %
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	180,24 %	-3,07 %	12,64 %	0,34 %	0,0831 %	0,1000 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	16.12.2009	196,01 %	-4,69 %	13,61 %	0,23 %	0,0537 %	0,1000 %
Invesco RDX UCITS ETF	USD	26.01.2010	-4,85 %	-11,98 %	26,03 %	-1,52 %	0,0260 %	0,1000 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	26.04.2010	18,56 %	-10,33 %	6,71 %	-0,58 %	0,0143 %	0,1000 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	20.05.2010	237,48 %	5,62 %	16,01 %	0,59 %	0,0548 %	0,1000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	08.12.2014	49,07 %	-12,80 %	12,22 %	0,27 %	0,1243 %[3]	0,1000 %
• Invesco S&P 500 UCITS ETF *B - Ausschüttend*	USD	26.10.2015	63,37 %	2,49 %	16,97 %	1,56 %	0,0548 %	0,1000 %

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).*

[2] Die realen Tracking Error-Werte des Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine Outperformance zurückzuführen war, die durch die Swap-Transaktion erzielt wurde.

[3] Die realen Tracking Error-Werte des Invesco S&P 500 UCITS ETF EUR Hedged lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine Outperformance zurückzuführen war, die durch die Swap-Transaktion erzielt wurde.

Die Performance der Fonds/der *Anteilsklassen* seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2019 (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs-datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	11.04.2011	-24,34 %	-2,01 %	1,21 %	-0,30 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	20.12.2011	-35,77 %	-4,33 %	0,34 %	-0,64 %	0,1457 %[4]	0,1000 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	15.03.2012	59,41 %	-4,35 %	9,49 %	-0,38 %	0,0026 %	0,1000 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	15.05.2013	-32,75 %	-5,86 %	-10,27 %	-2,04 %	0,0405 %	0,1000 %
• Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF *B - Ausschüttend*	USD	15.05.2013	-32,71 %	-5,82 %	-9,38 %	-1,15 %	0,0405 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	08.01.2014	51,42 %	-5,70 %	9,99 %	-0,60 %	0,0037 %	0,1000 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	10.09.2014	39,63 %	-1,43 %	4,96 %	-0,25 %	0,0030 %	0,1000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	10.03.2015	13,02 %	-2,15 %	3,98 %	-0,41 %	0,0119 %	0,1000 %
• Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF *USD Hedged*	USD	10.03.2015	23,84 %	-2,35 %	7,14 %	-0,42 %	0,0120 %	0,1000 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	06.11.2014	22,63 %	-2,51 %	9,67 %	-0,44 %	0,0023 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	06.01.2015	46,83 %	-3,81 %	15,16 %	-0,51 %	0,0034 %	0,1000 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF^	EUR	13.01.2015	14,74 %	-4,48 %	-2,33 %	-0,02 %	0,0070 %	0,1000 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	01.06.2015	21,99 %	-1,93 %	20,30 %	-0,42 %	0,0029 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF *USD Hedged*	USD	02.06.2015	32,91 %	-3,04 %	23,80 %	-0,62 %	0,0088 %	0,1000 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	02.06.2015	22,64 %	-1,96 %	12,61 %	-0,39 %	0,0032 %	0,1000 %
• Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	02.06.2015	2,05 %	-2,35 %	7,11 %	-0,53 %	0,0103 %	0,1000 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.02.2016	52,27 %	1,52 %	17,17 %	0,41 %	0,0812 %	0,1000 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF^	USD	01.09.2016	16,77 %	-1,27 %	-2,93 %	-0,02 %	0,0091 %	0,1000 %
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF^	EUR	05.10.2016	8,52 %	-1,19 %	-0,59 %	-0,02 %	0,0063 %	0,1000 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	10.01.2017	-7,23 %	-1,02 %	-4,73 %	-0,19 %	0,1447 %[4]	0,1000 %
• Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF *EUR Hedged*	EUR	16.08.2018	-8,47 %	-4,03 %	-7,66 %	-3,12 %	0,4010 %[4]	0,1000 %

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).*

[4] Die Zahlen zum realen Tracking Error der Commodity Funds lagen im Berichtszeitraum aufgrund der Renditedifferenz zwischen dem T-Bill-Portfolio der Fonds und dem in den Index-Swaps referenzierten nicht investierbaren Zinssatz über der Schwelle.

^ Dieser Fonds wurde im Berichtszeitraum zum 30. November 2019 aufgelöst, und diese Werte basieren auf dem zuletzt verfügbaren NIW vom 12. Dezember 2018.

Die Performance der Fonds/der *Anteilsklassen* seit ihrem Auflegungsdatum bis zum 30. November 2019 (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs-datum der Fonds	Rendite seit Auflegung (%) Fonds*	Tracking Difference seit der Auflegung (%) Referenz-index*	Rendite seit 30.11.2018 (%) Fonds*	Tracking Difference seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index*	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.11.2018 (%) Referenz-index
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	09.03.2017	69,56 %	-3,13 %	21,91 %	-0,58 %	0,0235 %	0,1000 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	23.05.2017	2,99 %	-1,07 %	-4,34 %	-0,24 %	0,1478 %[5]	0,1000 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	08.06.2017	12,40 %	0,57 %	18,09 %	0,34 %	0,0784 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	16,07 %	-0,70 %	25,75 %	-0,37 %	0,4218 %[6]	0,1000 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	13,62 %	-0,69 %	18,97 %	-0,35 %	0,0046 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	10,08 %	-0,67 %	25,21 %	-0,37 %	0,0035 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	6,83 %	-0,65 %	19,89 %	-0,36 %	0,0042 %	0,1000 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	22.11.2017	5,37 %	-0,64 %	17,41 %	-0,35 %	0,0132 %	0,1000 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	13.06.2018	-3,06 %	-1,01 %	2,70 %	-0,72 %	0,0120 %	0,1000 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	10.09.2018	1,30 %	-1,06 %	3,12 %	-0,88 %	0,0117 %	0,1000 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	17.09.2018	14,53 %	4,21 %	20,69 %	0,12 %	0,1074 %[7]	0,1000 %
Invesco MSCI Canada UCITS ETF^	USD	29.01.2019	4,84 %	-0,09 %	4,84 %	-0,09 %	0,1427 %[8]	0,1000 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF^^	USD	29.01.2019	9,65 %	5,18 %	9,65 %	0,31 %	0,0519 %	0,1000 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF^^	USD	24.10.2019	2,91 %	-0,09 %	2,91 %	-0,09 %	0,0230 %	0,1000 %

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).*

[5] Die Zahlen zum realen Tracking Error der Commodity Funds lagen im Berichtszeitraum aufgrund der Renditedifferenz zwischen dem T-Bill-Portfolio der Fonds und dem in den Index-Swaps referenzierten nicht investierbaren Zinssatz größtenteils über der Schwelle.

[6] Die realen Tracking Error-Werte des Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine zum 30.04.2019 aktualisierten Indexstand zurückzuführen war (Quelle: Bloomberg).

[7] Die realen Tracking Error-Werte des Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine Outperformance zurückzuführen war, die durch die Swap-Transaktion erzielt wurde.

[8] Die realen Tracking Error-Werte des Invesco MSCI Canada UCITS ETF lagen im Berichtszeitraum über der Schwelle, was im Wesentlichen auf eine Outperformance zurückzuführen war, die durch die Swap-Transaktion erzielt wurde.

^ Dieser Fonds wurde am 29. Januar 2019 aufgelegt und ist seit dem 20. März 2019 inaktiv, und diese Werte basieren auf den Berichtszeitraum seit dem Auflegungsdatum und dem zuletzt verfügbaren NIW vom 20. März 2019.

^^ Basierend auf dem Berichtszeitraum ab dem Auflegungsdatum.

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 der Tracking Difference und der 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.

Die Zahlen zum Tracking Error waren auf Jahresbasis für den Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF, Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF, Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF und Invesco MSCI Canada UCITS ETF höher als erwartet. 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Marktüberblick

Globale Aktien
Der Kursindex MSCI World stieg im Berichtszeitraum von Anfang Dezember 2018 bis Ende November 2019 (der Berichtszeitraum) um 12,3 %. Im Dezember verlor der Index fast 8 %, erholte sich aber im Jahresverlauf. Haupttreiber waren sowohl die zunehmend expansive Zentralbankpolitik als auch der positive Eindruck, den die Handelsgespräche zwischen den USA und China gegen Ende des Berichtszeitraums vermittelten.

Wirtschaftliche Entwicklungen weltweit schwächten sich ab und spiegelten nicht das Wachstum bei Vermögenspreisen wider. Nahezu alle Volkswirtschaften verzeichneten ein langsames Wachstum in diesem Jahr. Die OECD rechnete für 2019 mit einem Wachstum der Weltwirtschaft um 2,9 %, das schwächste Tempo seit der Finanzkrise. Anhaltende Handelsspannungen führten zu einem Stocken des Welthandels und Anpassungen der Lieferketten in allen Ländern, was eine geringere Produktion und schwache Stimmung zur Folge hat. Insbesondere exportorientierte Volkswirtschaften von Schwellenländern und Entwicklungsländern litten unter diesen Entwicklungen. Die politische Unsicherheit belastete weltweite Anlagen zusätzlich. Aufgrund einer geringeren Nachfrage und moderater Ölpreise blieb die Inflation niedrig und ließ Zentralbanken eine expansivere geldpolitische Haltung einnehmen. Entsprechend wurden die Zinsen in den meisten wichtigen Volkswirtschaften gesenkt. Auf der positiven Seite blieben die Beschäftigung und der private Konsum in den einzelnen Ländern stabil oder verbesserten sich sogar.

Wie schon in den letzten Jahren waren die Handelsscharmützel zwischen den USA und China die Haupttreiber der globalen Marktentwicklungen. Drei wichtige Ereignisse fanden im Berichtszeitraum statt. Als Erstes erhöhten die USA per Gesetz im Mai 2019 die Zölle auf chinesische Waren im Wert von 200 Mrd. USD von 10 % auf 25 %. China übte Vergeltung und führte Zölle auf amerikanische Produkte im Wert von insgesamt 60 Mrd. USD ein. Im August 2019 kündigte Donald Trump zusätzliche Zölle von 10 % auf chinesische Waren im Wert von weiteren 300 Mrd. USD an. China reagierte mit einer Anhebung der Zölle auf US-Waren im Wert von 75 Mrd. USD. Im Oktober verbesserte sich die Situation dann deutlich, als beide Seiten sich auf ein potenzielles Abkommen der „Phase 1“ einigten, in der ein Aufschub der US-Zölle gegen chinesische Konzessionen in Bezug auf Eigentumsrechte, zusätzliche Agrarkäufe und die Währungspolitik festgelegt wurden. Gegen Ende des Berichtszeitraums war die Rückgängigmachung von Zöllen im Gespräch. Die zeitweilige Entspannung führte zu kräftigen Renditen der Märkte in Schwellen- und Industrieländern. Die empörte chinesische Reaktion auf Präsident Trumps Unterstützung der Proteste in Hongkong Ende November diente jedoch als Erinnerung, dass die Beziehungen zwischen den beiden Ländern angespannt blieben.

Schwellenländer
Der MSCI Emerging Markets Index entwickelte sich schlechter als andere Indizes. Er legte im Berichtszeitraum um 4,6 % zu. Nach einem schwachen Jahresende 2018 erholte sich der Index im ersten Quartal 2019, hauptsächlich durch die gute Performance chinesischer Aktien bedingt. Danach waren die Indexentwicklungen stark vom Handelskrieg zwischen den USA und China, wie weiter oben beschrieben, abhängig. Der Index fiel im Mai, erholte sich bis Ende Juni, brach Anfang August kräftig ein und nahm dann bis zum Ende des Berichtszeitraums an Dynamik zu.

Viele Schwellenländer und Entwicklungsländer, u. a. China, Indien und Brasilien, litten unter makroökonomischen und finanziellen Belastungen. Die chinesische Wirtschaft setzte ihren Abwärtstrend fort. Die Wachstumsrate schwächte sich im dritten Quartal 2019 im Jahresvergleich auf 6 % ab, die schwächste Rate seit 1992. Außerdem kletterte die Inflation auf Niveaus um rund 3 bis 4 %, was an rapide steigenden Schweinepreisen nach dem Ausbrechen der Schweinepest lag. Handelsspannungen und höhere Verbraucherpreise forderten ihren Tribut von der Gesamtnachfrage. Die schwache chinesische Konjunktur übertrug sich auf andere asiatische Volkswirtschaften. Das indische Bruttoinlandsprodukt stieg gegenüber dem entsprechenden Zeitraum 2019 um 4,7 % im dritten Quartal 2019, ein Rückgang gegenüber noch 5 % im zweiten Quartal. Vor allem Unternehmensinvestitionen fielen verhalten aus, der private und öffentliche Verbrauch wuchs indessen gegenüber Vorquartalen. Die indische Regierung versuchte ausländische Investitionen durch die Senkung der Unternehmenssteuern auf den niedrigsten Stand in der Zeit nach der indischen Unabhängigkeit anzuwerben. Brasilien litt ebenfalls unter Gegenwinden im internationalen Handel, eine gestiegene Binnennachfrage trug aber zur Stabilisierung des Wachstums bei rund 1 % im Jahresvergleich bei.

US-Aktien
US-Aktien entwickelten sich im Berichtszeitraum gut. Der MSCI USA Index stieg von Ende November 2018 bis Ende November 2019 um 14,1 %. Nach einem schlechten Start mit Verlusten von 9 % im Dezember, startete der Index mit einer Rally ins Jahr 2019. Das Aufheizen der Handelsspannungen schwächte die Performance nur vorübergehend. Gegen Ende des Berichtszeitraums gaben positive Handelsgespräche dem Index zusätzlichen Auftrieb.

Aus makroökonomischer Sicht zeigte die US-Wirtschaft eine solide Entwicklung im Jahr 2019. Sie wuchs in den ersten drei Quartalen 2019 mit einem durchschnittlichen Satz von 2,4 %. Die Haupttreiber des Wachstums waren der private Konsum und staatliche Ausgaben, Unternehmensinvestitionen verloren im zweiten und dritten Quartal 2019 indessen an Fahrt, was durch die gestiegene Unsicherheit als Folge der Handelsspannungen zwischen den USA und China bedingt war. Haushalte profitierten vom kräftigen Lohnwachstum und einer niedrigen Arbeitslosenquote von 3,5 %, die ihren niedrigsten Wert in den letzten fünfzig Jahren erreichte. Die kräftige Eigenkapitaldecke der Haushalte profitierte von steigenden Vermögenspreisen und unterstützte das wahrgenommene Haushaltsvermögen.

Die geldpolitische Strategie wurde expansiver. Um der geringen Inflation, dem weltweit stagnierenden Wachstum und den negativen Auswirkungen von Präsident Trumps Handelspolitik entgegenzuwirken, senkte die US-Notenbank (Fed) ihren Leitzins drei Mal auf eine Spanne von 1,5 % bis 1,75 % und machte dadurch fast alle Zinserhöhungen von 2018 rückgängig.

Europäische Aktien
Der Euro Stoxx 50 gehörte zu den performancestärkeren Indizes. Der Index erholte sich von einem schwachen Jahresende 2018 und legte im Berichtszeitraum 16,7 % zu. Dabei war das Muster generell ähnlich wie bei anderen Indizes: Die Entwicklungen waren stark von den großen Ereignissen des Handelskriegs zwischen den USA und China abhängig.

Die Konjunktur in der Eurozone war gedämpft, und die Entwicklung ihrer Mitgliedsländer war uneinheitlich. Länder wie Spanien, Frankreich und Portugal wuchsen 2019 um durchschnittliche, annualisierte Sätze von weit über 1 %, während Italien und Deutschland nur knapp eine Rezession vermeiden konnten. Insgesamt stieg das Bruttoinlandsprodukt in der Eurozone um annualisierte 1,1 % in den ersten drei Quartalen 2019. Die exportorientierte Eurozone wurde durch die sich abschwächende globale Nachfrage und den zunehmenden Protektionismus schwer getroffen. Außerdem belasteten länderspezifische Ereignisse wie Streiks und soziale Proteste in Frankreich, eine gestiegene politische Unsicherheit in Italien und Produktionsverluste aufgrund von Problemen im deutschen Automobilsektor das Wachstum. Auf der positiven Seite widersetzten sich die Arbeitsmärkte dem Konjunkturabschwung. Der Rückgang bei den Arbeitslosenquote verlangsamte sich kaum und Löhne stiegen moderat.

In Einklang mit der gedämpften Konjunktur blieb die Inflation schwach und erreichte im September und Oktober 2019 Niveaus unter 1 %. Um die Inflation wieder auf ein Niveau nahe genug am 2%-igen Ziel zu bringen, ließ die Europäische Zentralbank (EZB) ihr Anleihekaufprogramm wieder aufleben und senkte den Einlagenzins auf -0,5 %.

Russische Aktien
Der Russian Depositary Index (RDX) entwickelte sich am besten unter allen betrachteten Indizes. Er legte im Berichtszeitraum um 31 % zu. Trotz gemäßigter Ölpreise und schwachem Wirtschaftswachstum war der Index seit dem ersten Quartal 2019 im Aufwärtstrend.

Russlands Bruttoinlandsprodukt stieg im Jahresvergleich um 0,5 % im ersten Quartal 2019, ein Rückgang von noch 2,7 % im Vorquartal. Der Rückgang wurde durch eine abgebremste Konjunktur im Euroraum, das 30-jährige Tief bei Chinas Wachstumsraten sowie den Rückgang bei den Rohölpreisen ausgelöst. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts beschleunigte sich im zweiten Quartal 2019 nur leicht auf 0,9 %, da die Verunreinigung der Druschba-Pipeline und das Abkommen zwischen der OPEC und Russland zur Reduzierung der Ölförderung die Exportleistung belastete.

Die Inflation stieg im gesamten ersten Quartal 2019 auf Niveaus über 5 %. Anschließend ließ der Preisdruck nach und ließ die Inflationsrate deutlich unter 4 % fallen. Die russische Zentralbank senkte ihren Leitzins von 7,5 % auf 6,5 %. Niedrigere Kreditkosten und ein höheres staatliches Ausgabenbudget ließen das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im dritten Quartal 2019 auf 1,7 % steigen.

Japanische Aktien
Der Nikkei 225 gehörte zu den Indizes mit der schwächsten Entwicklung. Zu Beginn des Berichtszeitraums erlebte der Index einen kräftigen Rückgang, stagnierte angesichts etwas leichter Volatilität bis zum Ende des dritten Quartals und stieg dann im vierten Quartal 2019. Insgesamt legte der Index um 4,2 % zu.

Japans BIP ist in den ersten beiden Quartalen 2019 im Jahresvergleich knapp unter 1 % gewachsen. Schrumpfende Exporte waren der wichtigste Faktor hinter den niedrigen Wachstumsraten. Im schleppenden Exportwachstum schlugen sich sowohl eine Abschwächung des globalen Wachstums sowie die sich ausweitende Wirkung der Handelsspannungen zwischen den USA und China durch Chinas geringere Importnachfrage nieder. Japans hohe Beschäftigungsquote und aktueller Arbeitskräftemangel aufgrund eines Rückgangs in der Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter unterstützte das Lohnwachstum. Der daraus resultierende kräftige private Konsum und stärkere Unternehmensinvestitionen konnten die Auswirkung schwacher Exporte kompensieren. Das überraschend hohe BIP-Wachstum von 1,4 % im dritten Quartal 2019 war hauptsächlich auf gestiegene Ausgaben in Erwartung der landesweiten Mehrwertsteuererhöhung im Oktober zurückzuführen.

Rohstoffe
Der Bloomberg Rohstoffindex (BCOM) verlor im Berichtszeitraum 6,6 %. Haupttreiber des Index waren der volatile Ölpreis und der einbrechende Erdgaspreis.

Im letzten Quartal 2018 brachen die Ölpreise aufgrund einer schwächeren globalen Nachfrage ein, bevor die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) und Russland sich auf eine Reduzierung der Ölförderung einigten. Diese Maßnahme trug zusammen mit der in diesem Jahr stark rückläufigen Förderung im Iran und Venezuela zur Preisstabilisierung bei.

Der Fracking-Boom in den Vereinigten Staaten führte zu einem weltweiten Überangebot an Erdgas. Die Preise brachen im Berichtszeitraum um fast 50 % ein. In Erwartung einer steigenden Nachfrage nach Erdgas, zögerten Energieunternehmen mit einer Drosselung der Förderung. Im Gegensatz zu schwachen Energiepreisen gewann Gold – als „sichere" Anlage – 18 % im Berichtszeitraum. Das Aufheizen der Handelsspannungen zwischen den USA und China, eine kräftige Nachfrage von Zentralbanken aus Schwellenländern und Erwartungen einer weiteren Lockerung der US-Goldpolitik beflügelte den Goldpreis.

Die Preisentwicklung bei anderen Rohstoffen verlief unterschiedlich. Die Preise für Rohstoffe wie Kupfer und Aluminium fielen, Kaffeepreise stiegen, während die Preise für Weizen und Zucker praktisch unverändert blieben.

Assenagon Asset Management S.A.

Datum: Januar 2020

Bericht des Verwaltungsrats
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für das am 30. November 2019 beendete Geschäftsjahr vor.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des geprüften Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit dem Companies Act 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) und den geltenden Vorschriften verantwortlich.

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

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

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

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

In dieser Hinsicht wurde die Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited (der 2Administrator") zur Gewährleistung einer ordnungsgemäßen Führung der Geschäftsbücher bestellt, und die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle") wurde zur Gewährleistung einer sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt.

Die Geschäftsbücher werden am Sitz des Administrators – George's Court, 54 - 62 Townsend Street, Dublin 2, Irland – gehalten.

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

Hauptgeschäftstätigkeiten

Das Anlageziel der Gesellschaft für jeden Fonds ist es, für die Anteilsinhaber eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwertes geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwertes enthalten kann (aber nicht muss). Alle Fonds können außerdem derivative Finanzinstrumente und Transaktionen und/oder OTC-Derivate einsetzen, um die Zielperformance zu erreichen.

Ergebnisse für das Geschäftsjahr

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 31 dargestellt.

Corporate-Governance-Erklärung

Die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (Durchführungsverordnung 450 von 2009 und Durchführungsverordnung 83 von 2010) (die „Vorschriften") verlangen die Aufnahme einer Corporate-Governance-Erklärung in den Bericht des Verwaltungsrats (d. h. in den Lagebericht).
Am 25. Oktober 2012 hat der Verwaltungsrat formell den Corporate-Governance-Code für in Irland ansässige Organismen für gemeinsame Anlagen in der durch Irish Funds („IF") veröffentlichten Form als den Corporate-Governance-Code der Gesellschaft eingeführt. Diese Publikation ist auf der Webseite der IF abrufbar (www.irishfunds.ie).

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

Zum 30. November 2019 entspricht die Gesellschaft dem IF-Code.

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

(i) dem irischen Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), der zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung steht und auch auf folgender Webseite abrufbar ist: www.irishstatutebook.ie;

(ii) den Gründungsdokumenten der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft (32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland) und in der Handelsregisterbehörde (Companies Registration Office) in Irland zur Verfügung stehen;

(iii) der irischen Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf folgender Webseite abrufbar sind: www.centralbank.ie;

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

(iv) der Deutschen Börse durch das Handelsmodell von XETRA für Aktien (einschließlich ETFs), das auf der Webseite www.deutscheboerse.com abrufbar ist:

(v) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der als Euronext Dublin firmierenden irischen Börse („ISE"), abrufbar auf der ISE-Webseite unter: www.ise.ie

(vi) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der Schweizer Börse (Swiss Stock Exchange – „SIX"), abrufbar auf der SIX-Webseite unter: www.six-swiss-exchange.com; und

(vii) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der italienischen Börse (Borsa Italiana), abrufbar auf der Webseite der Borsa Italiana unter: www.borsaitaliana.it.

(viii) den Anforderungen für ETFs bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements), abrufbar auf der Webseite der Euronext Amsterdam unter www.euronext.com.

Aufgrund der Notierung an der ISE sind bestimmte Fonds auf „Cross Listing"-Basis zum Handel an der London Stock Exchange („LSE") zugelassen. In Bezug auf die Corporate Governance unterliegen die Fonds jedoch nicht den Zulassungsbestimmungen der Londoner Börse, sondern denen der ISE. Fonds, die zum Handel in Xetra, an der SIX, an der Borsa Italiana und der Euronext Amsterdam zugelassen sind, werden direkt an den jeweiligen Börsen notiert und müssen die Zulassungsbestimmungen des lokalen Hoheitsgebiets erfüllen. Einzelheiten zur Börsennotierung sind der Seite 6 zu entnehmen.

Diversität des Verwaltungsrats

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

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

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

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

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

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

Anteilsinhaberversammlungen

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

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

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

Anteilsinhaberversammlungen (Fortsetzung)

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

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

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

Das Geschäft der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat verwaltet, der sämtliche der Befugnisse ausüben kann, die nicht gemäß Companies Act (in seiner jeweils geltenden Fassung) oder den Gründungsdokumenten der Gesellschaft durch die Hauptversammlung der Gesellschaft auszuüben sind.

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

Es folgen die Verwaltungsratsmitglieder, die zum Datum dieses Abschlusses im Amt waren:

Barry McGrath (Ire): Herr McGrath ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied und Berater einer Reihe irischer Fonds.

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

Er hat verschiedene Beiträge zu Investmentfondspublikationen geschrieben und ist regelmäßiger Vortragsredner auf internationalen Konferenzen und Seminaren im Inland, darunter auch Veranstaltungen der Irish Funds Industry Association. Aktuell hat er Artikel für The Lawyer, HFM Week und Hedge Week verfasst. Herr McGrath ist ehemaliges Mitglied des Alternative Investment Committee of Irish Funds, aktuelles Mitglied des Counsel of Irish Funds und Mitglied des Prime Minister's Clearing House Committee on Irish Funds.

Feargal Dempsey (Ire): Herr Dempsey ist ein unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied und als Berater für die Fondsbranche tätig. Er hatte leitende Positionen bei Barclays Global Investors/BlackRock inne, u. a. Head of Product Strategy iShares EMEA, Head of Product Structuring iShares EMEA und Head of Product Governance. Zuvor fungierte er auch als Leiter der Rechtsabteilung bei ETF Securities sowie als leitender Rechtsanwalt bei Pioneer Investments. Herr Dempsey hat einen BA (Hons) sowie einen LLB (Hons) des University College Galway und wurde 1996 in das irische Anwaltsverzeichnis (Roll of Solicitors) und 2005 in die England and Wales Law Society aufgenommen. Er war Mitglied des Rechts- und Regulierungsausschusses der IF und der ETF Working Group bei EFAMA.

Zusammensetzung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Anne-Marie King (Irin) (ernannt am 13. Dezember 2018) ist Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA. Als Director of Cross Border Fund Governance ist sie zuständig für die Zuarbeit und Unterstützung der Gremien für grenzüberschreitende Fonds und der jeweiligen Luxemburger und irischen Verwaltungsgesellschaften bei der Beaufsichtigung des Fondsmanagements und -betriebs. Zu den Fonds gehören irische OGAW, irische Exchange Traded Funds, irische Geldmarktfonds und Luxemburger SICAVs und AIFs. Außerdem ist sie Verwaltungsratsmitglied der Invesco Global Asset Management DAC. Anne-Marie King wechselte im September 1994 zu Invesco (das damals Investment Fund Administrators Limited hieß und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der GT Asset Management Ireland Limited war) und trat dort in die Kundenbetreuungsabteilung ein. Seither hat sie bei Invesco progressiv verschiedene Funktionen übernommen, unter anderem für: Finanzen, Anlageverwaltung, Geschäftsentwicklung und Transferstelle. Vor der Übernahme ihrer derzeitigen Position im Jahr 2013 leitete Anne-Marie King die Cross Border Transfer Agency und war in dieser Funktion voll verantwortlich für die Betriebs-, Kontroll- und Aufsichtsfunktionen der Transferstelle und für damit zusammenhängende Projekt- und Produktimplementierungen. Sie schloss 1998 ihr Studium an der Dublin Business School ab und ist Fellow der Chartered Association of Certified Accountants.

Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

Außer den nachfolgend aufgeführten gibt es in Bezug auf das Geschäft der Gesellschaft keine Verträge oder Vereinbarungen von Bedeutung, an denen die Verwaltungsratsmitglieder oder der Sekretär der Gesellschaft gemäß Definition im Companies Act (in seiner jeweils gültigen Fassung) von 2014 zu irgendeiner Zeit während des Geschäftsjahres beteiligt waren. Kein Verwaltungsratsmitglied hält eine unmittelbare oder mittelbare Beteiligung an Vermögenswerten, die von der Gesellschaft erworben oder veräußert wurden oder an diese ausgegeben wurden oder für die dies geplant ist, und soweit nicht nachstehend angegeben, ist kein Verwaltungsratsmitglied an zum Datum dieses Jahresberichts bestehenden Verträgen oder Vereinbarungen in wesentlicher Weise beteiligt, die ihrer Art nach ungewöhnlich oder für das Geschäft der Gesellschaft von Bedeutung wären.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär der Gesellschaft hatten weder zum 30. November 2019 noch zu irgendeinem Zeitpunkt in diesem Geschäftsjahr eine wirtschaftliche Beteiligung an den rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft (30. November 2018: null).

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

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

Rückblick und zukünftige Entwicklungen

Ein Überblick über das Marktgeschehen und eine Marktprognose sind im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 7 bis 17 zu finden.

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

Wesentliche Risiken und Unsicherheiten

Die aus den Finanzinstrumenten der Gesellschaft entstehenden Hauptrisiken sind in Anmerkung 2 des Abschlusses aufgeführt.

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 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.

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrates

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

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

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

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

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

Folgendes gilt für jede Person, die, wie auf Seite 1 angegeben, zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft war:

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

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

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 eine Ausschüttung aus dem Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF, Invesco RDX UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF und Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF beschlossen. Details zu diesen Ausschüttungen und Vergleichszahlen für Ausschüttungen im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 sind dem Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zum Ende des Geschäftsjahres wurden die folgenden Fonds geschlossen:

	Schließungsdatum
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	12. Dezember 2018
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	12. Dezember 2018
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	12. Dezember 2018

Mit Wirkung vom 13. Dezember 2018 wurde Anne-Marie King zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Mit Wirkung vom 19. Januar 2019 wurde die Adresse der Verwaltungsgesellschaft von 32 Molesworth Street, Dublin 2, DO2 Y512, Irland, in Central Quay Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, DO2 HD32, Irland, geändert.

Die folgenden Fonds/Anteilsklassen wurden bis zum Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

	Auflegungsdatum
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	25. Oktober 2019
Invesco MSCI USA UCITS ETF Distributing	12. November 2019

Invesco MSCI Canada UCITS ETF ruht seit 20. März 2019.

Mit Wirkung vom 28. Mai 2019 hat sich der jährliche Satz für die Managementgebühr für den Invesco MSCI USA UCITS ETF von ihrem jeweiligen Werten auf 0,05 % geändert.

Die Gesellschaft hat mit Wirkung vom 3. Juni 2019 das Abwicklungsmodell für internationale Zentralverwahrer („ICSD") übernommen.

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Der Prospekt, die Satzung und alle Nachträge wurden am 3. Juni 2019 aktualisiert, um die Umstellung des Abwicklungsmodells auf das ICSD-Abwicklungsmodell aufzunehmen.

Mit Wirkung vom 19. Juni 2019 ist die UBS AG kein autorisierter Teilnehmer und Swap-Kontrahent für die Invesco Markets Plc mehr.

Mit Wirkung vom 22. August 2019 ist die Invesco UK Services Limited nicht mehr der Promoter für die Invesco Markets Plc.

Mit Wirkung vom 19. November 2019 hat sich der jährliche Satz für die Managementgebühr für den Invesco FTSE 250 UCITS ETF von ihrem jeweiligen Wert auf 0,12 % geändert.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die folgenden Fonds wurden seit dem Ende des Geschäftsjahres geschlossen:

	Schließungsdatum
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2019 haben sich die jährlichen Managementgebühren für Invesco FTSE 100 UCITS ETF von ihren jeweiligen Werten auf 0,09 % geändert.

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.

Umgang mit den Risiken durch den Ausbruch des Coronavirus

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

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

Wir haben in jeder Region (Nord- und Südamerika, Asien-Pazifik und EMEA) funktionsübergreifende Teams zusammengestellt, die die Situation global und regional überwachen. Diese Teams 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 zusätzlich zu den in Anmerkung 15 angegebenen noch weitere finanzielle Eventualitäten gibt, und haben festgestellt, dass es nach Ablauf des Berichtszeitraums keine Verpflichtungen, Eventualverbindlichkeiten oder Salden gibt, die zu diesem Zeitpunkt offengelegt werden müssen.

Der Verwaltungsrat der 60 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.

Eine vollständige Analyse der Auswirkungen von Covid-19 ist in Anmerkung 19 enthalten

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Abschluss- und Berichtsprüfer

Am 15. Juni 2016 wurde in Irland eine Rechtsverordnung („SI 312“) zur Inkraftsetzung einer EU-Richtlinie und -Verordnung unterzeichnet, die eine obligatorische Rotation der Prüfungsgesellschaft einführte. 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.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied

Verwaltungsratsmitglied

Datum: 31. März 2020

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Wir, die Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited und die für Invesco Markets II plc („die Gesellschaft") bestellte Verwahrstelle, legen diesen Bericht ausschließlich zugunsten der Anteilsinhaber der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 (der „jährliche Bilanzierungszeitraum") vor. Dieser Bericht wird in Übereinstimmung mit den OGAW-Vorschriften vorgelegt – Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (ihrer jeweils gültigen Fassung), durch die die Richtlinie 2009/65/EU in irisches Recht umgesetzt wurde („die Vorschriften"). Mit der Vorlage dieses Berichts akzeptieren oder übernehmen wir keine Verantwortung für irgendeinen anderen Zweck oder gegenüber irgendeiner Person, der dieser Bericht vorgelegt wird.

Gemäß unserer im Rahmen der Vorschriften festgelegten Verpflichtung als Verwahrstelle haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Gesellschaft in dem jährlichen Bilanzierungszeitraum informiert und legen den Anteilsinhabern der Gesellschaft einen entsprechenden Bericht vor;

Wir sind der Auffassung, dass die Gesellschaft im jährlichen Bilanzierungszeitraum in jeder wesentlichen Hinsicht wie folgt geführt wurde:

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

(ii) auch sonst in Übereinstimmung mit den Bestimmungen des Gründungsdokuments und der Vorschriften.

Für und im Namen von

Northern Trust Fiduciary Services
(Ireland) Limited.

Datum: 31. März 2020

Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer an die Anteilsinhaber der Invesco Markets plc

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds (wie auf den Seiten 4 und 5 aufgeführt) zum 30. November 2019 sowie ihrer Ergebnisse und Kapitalflüsse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS"), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt wurde; und
- ordnungsgemäß gemäß den Anforderungen des Companies Act 2014 und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) erstellt wurde.

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

- die Bilanz zum 30. November 2019
- die Gesamtergebnisrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Kapitalflussrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds zum 30. November 2019; und
- die Anmerkungen zum Abschluss der Gesellschaft und ihrer einzelnen Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

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

Grundlage für das Testat

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

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

Unabhängigkeit

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

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

Abgesehen von den in Anmerkung 11 offen gelegten haben wir für die Gesellschaft im Zeitraum vom 1. Dezember 2018 bis zum 30. November 2019 keine prüfungsfremden Leistungen erbracht.

Unser Prüfungsansatz

Überblick

Wesentlichkeit

- Allgemeine Wesentlichkeit: 0,50 %) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 30. November 2019 für jeden der Fonds der Gesellschaft.

Prüfungsumfang

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

Wesentliche Prüfungssachverhalte

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

Der Umfang unserer Prüfung

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	***Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts im Rahmen unserer Abschlussprüfung***
Bestand und Bewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Bitte beachten Sie die Aufstellung der Vermögenswerte und die in Anmerkung 1 ausgeführten Bilanzierungsgrundsätze. Die in der Bilanz zum 30. November 2019 ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gemäß den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Dies gilt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da es den Hauptbestandteil des Abschlusses darstellt.	Wir haben eine unabhängige Bestätigung von der Verwahrstelle oder anderen Kontrahenten des zum 30. November 2019 gehaltenen Anlageportfolios eingeholt und die Beträge mit den Geschäftsbüchern abgestimmt. Wir haben die Bewertung des Anlageportfolios überprüft, indem wir die Bewertung von Aktien und Treasury Bills unabhängig mit dritten Preisdiensten und die Bewertung von Swaps mit den Angaben der Kontrahenten abgestimmt haben. Die durchgeführten Prüfungshandlungen haben keine wesentlichen Falschangaben ergeben.

Planung des Prüfungsumfangs

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

Zum 30. November 2019 sind 66 Fonds aktiv. Die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögens der Gesellschaft stellen eine Zusammenfassung der Positionen und Ergebnisse der Fonds dar.

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

Wesentlichkeit

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

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

Die Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes und ihre Ermittlung	0,50 % (2017: 0,50 %) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 30. November 2019 für die einzelnen Fonds der Gesellschaft.
Begründung für die herangezogene Benchmark	Da keine Hinweise darauf vorliegen, dass eine alternative Benchmark angebracht wäre, haben wir diese Benchmark herangezogen, die eine allgemein anerkannte Prüfungsmethode darstellt.

Wir haben mit dem Verwaltungsrat der Gesellschaft vereinbart, dass wir ihm alle im Zuge unserer Abschlussprüfung ermittelten Falschangaben melden, die sich um mehr als 0,05 % des NIW der einzelnen Fonds auf den NIW je Anteil auswirken (2018: 0,05 % des NIW je Anteil der einzelnen Fonds), sowie Falschangaben unterhalb dieses Betrags, die aus qualitativen Gründen zu melden sind.

Feststellungen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

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

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

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

Angaben zu sonstigen Informationen

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

Bezüglich des Berichts des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die vom Companies Act 2014 vorgeschriebenen Angaben aufgenommen wurden.

Wir sind gemäß ISAs (Ireland) und dem Companies Act 2014 dazu verpflichtet, auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Aufgaben und unserer im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeiten auch bestimmte Stellungnahmen und Sachverhalte wie nachstehend beschrieben anzugeben:

Bericht des Verwaltungsrats

- Nach unserer Auffassung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 erfolgten Angaben auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Arbeiten mit dem Abschluss überein und sind gemäß den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt worden.
- Auf der Grundlage von unseren im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Kenntnissen und unserem Verständnis von der Gesellschaft und ihrem Umfeld haben wir keine wesentlichen Falschangaben im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

Corporate-Governance-Erklärung

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

Verantwortlichkeiten für den Abschluss und die Abschlussprüfung

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats für die Abschlussprüfung

Wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 19 ausführlicher dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß den geltenden Rahmenvorschriften verantwortlich und dafür, dass er sich von seiner wahrheitsgemäßen Darstellung überzeugt hat.

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

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

Aufgaben der Abschlussprüfer im Hinblick auf die Abschlussprüfung

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

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

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

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige vorgeschriebene Angaben

Stellungnahmen zu sonstigen Sachverhalten gemäß dem Companies Act 2014

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

Ausnahmen, die gemäß dem Companies Act 2014 anzugeben sind

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Bestellung

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 16. September 2009 zur Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Mai 2009 und nachfolgende Rechnungsperioden bestellt. Die ununterbrochene Dauer unseres Mandats beträgt 11 Jahre, vom Geschäftsjahr zum 30. November 2009 bis zum Geschäftsjahr zum 30. November 2019.

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

Abschluss der Gesellschaft

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1 (l), (o), 10, 17	23.865.459	22.658.951
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.361.520.539	(171.114.255)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.385.385.998**	**(148.455.304)**
Betriebliche Aufwendungen	4, 5	(29.607.497)	(28.907.418)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.355.778.501**	**(177.362.722)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(k)	(40.789.274)	(46.457.990)
Zinsaufwand		(6.455)	(8.088)
Gewinn/(Verluste) für das Geschäftsjahr		**1.314.982.772**	**(223.828.800)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.314.982.772**	**(223.828.800)**

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr zum 30. November 2019, mit Ausnahme des Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF, des Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF und des Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF, die am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurden, und des Invesco STOXX Eurozone Exporters ETF, des Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF, des Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF und des Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF, die am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurden.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Abschluss der Gesellschaft

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	17.861.571.924	11.811.462.300
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	107.722.232	12.911.086
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	1(p)	556.866	-
Debitoren	7	524.237.749	1.130.702.498
Umlaufvermögen insgesamt		**18.494.088.771**	**12.955.075.884**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	(47.688.186)	(23.109.927)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	1(p)	(556.866)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(443.229.140)	(1.054.979.131)
Zahlbare Ausschüttungen	1(k)	-	(111.910)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(491.474.192)**	**(1.078.200.968)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**18.002.614.579**	**11.876.874.916**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für den Verwaltungsrat

Barry McGrath
Verwaltungsratsmitglied

Feargal Dempsey
Verwaltungsratsmitglied

Datum: 31. März 2020

Abschluss der Gesellschaft

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	**11.876.874.916**	**11.373.350.007**
Nominelle Wechselkursbereinigung*	362.380.955	454.944.147
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	1.314.982.772	(223.828.800)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	16.317.511.273	13.827.506.693
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(11.869.135.337)	(13.555.097.131)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	**4.448.375.936**	**272.409.562**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**18.002.614.579**	**11.876.874.916**

** Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des anfänglichen Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres zum 30. November 2018 und der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei der Endsaldo der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 30. November 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Abschluss der Gesellschaft

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		332.908.306.758	243.199.929.885
Kauf von Anlagen		(337.195.229.083)	(243.445.530.541)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1 (l), (o), 10, 17	23.865.459	22.658.951
Gezahlte Managementgebühren		(29.694.143)	(28.995.035)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(4.292.751.009)**	**(251.936.740)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(40.902.226)	(46.360.635)
Zinsaufwand		(6.455)	(8.088)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		16.298.766.623	13.859.522.612
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(11.865.304.184)	(13.647.383.607)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**4.392.553.758**	**165.770.282**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**99.802.749**	**(86.166.458)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		12.911.086	101.669.592
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.991.603)	(2.592.048)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**107.722.232**	**12.911.086**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

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

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt, mit Ausnahme des Invesco STOXX Eurozone Exporters ETF, des Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF, des Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF, des Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF und des Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF, die am 13. Dezember 2019 aufgelöst wurden. In diesem Jahresabschluss waren keine Anpassungen erforderlich, um bei Vermögenswerten eine Wertminderung auf ihren realisierbaren Wert 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 2018.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

(i) Neue Rechnungslegungsvorschriften, die zum 1. Dezember 2018 in Kraft getreten sind

- Die Gesellschaft hat IFRS 9 „Finanzinstrumente" mit dem Datum der erstmaligen Anwendung zum 1. Dezember 2018 umgesetzt.

Überleitung

Änderungen in den Rechnungslegungsvorschriften, die sich aus der Umsetzung von IFRS 9 ergeben, wurden rückwirkend angewendet und führten nicht zu einer Änderung der Klassifizierung oder Messung der Finanzinstrumente, weder im aktuellen noch im vorherigen Berichtszeitraum.

Die Gesellschaft hat die Befreiung genutzt und die Vergleichszeiträume nicht neu festgelegt. Angesichts der Tatsache, dass die Änderungen, die durch IFRS 9 an IAS 1 vorgenommen wurden, die Notwendigkeit bedingten, ‚Zinseinkünfte unter Nutzung der Effektivzinses' als separaten Posten in der Gesamtergebnisrechnung auszuweisen, hat die Gesellschaft, wo zutreffend, die vergleichenden Zinserträge aus Finanzinstrumenten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, in ‚Nettoerträge aus Finanzinstrumenten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet' neu ausgewiesen und die Beschreibung des Postens von ‚Zinserträge', die während des Geschäftsjahres zum 30. November 2018 ausgewiesen wurden, in ‚Zinserträge unter Nutzung der Effektivzinsmethode' umbenannt. Die folgenden Bewertungen wurden auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung bestehenden Tatsachen und Umstände vorgenommen.

- Die Bestimmung des Geschäftsmodells, innerhalb dessen ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird.
- Der Widerruf früherer Bezeichnungen bestimmter finanzieller Vermögenswerte, gemessen an erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen („FVTPL").

Im Übrigen wurden die Rechnungslegungsvorschriften von der Gesellschaft einheitlich angewendet.

IFRS 9 „Finanzinstrumente" legt fest, wie ein Unternehmen finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, einschließlich einiger hybrider Kontrakte, einstufen und bewerten sollte. Der Standard enthält auch die neuen Regeln zu Bilanzierung der Absicherung von Zahlungsströmen. Die Auswirkungen von IFRS 9 „Finanzinstrumente" auf die Gesellschaft werden im Folgenden unter „Finanzielle Vermögenswerte - ab dem 1. Dezember 2018 anwendbare Richtlinien" auf Seite 38 erläutert.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

International Financial Reporting Standards (IFRS) – (Fortsetzung)

(ii) Neue Rechnungslegungsvorschriften, die zum 1. Dezember 2018 in Kraft getreten sind (Fortsetzung)

- IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden" ersetzt IAS 11 und IAS 18 und gilt ab dem 1. Januar 2018. Er etabliert Grundsätze für die Berichterstattung über nützliche Informationen für Leser des Abschlusses über die Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Erträgen und Kapitalflüssen, die aus den Kontrakten eines Unternehmens mit Kunden entstehende. IFRS 15 hat keine wesentlichen Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Gesellschaft.

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

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

Die funktionale Währung eines jeden Fonds ist auf den Seiten 4 und 5 angegeben.

Transaktionen und Salden

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

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2019 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 des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

EUR	30. November 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	1,630101	1,550497
Kanadischer Dollar	1,464529	1,504874
Tschechische Krone	25,550997	25,964536
Dänische Krone	7,471660	7,463114
Hongkong-Dollar	8,630879	8,860707
Israelischer Schekel	3,826133	4,222104
Japanischer Yen	120,745755	128,567013
Norwegische Krone	10,154507	9,741032
Singapur-Dollar	1,507751	1,553447
Pfund Sterling	0,852416	0,887412
Schwedische Krone	10,554255	10,304723
Schweizer Franken	1,101884	1,131514
Türkische Lira	6,332785	5,943578
US-Dollar	1,102600	1,132250

GBP	30. November 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	1,912330	1,747211
Kanadischer Dollar	1,718092	1,695800
Tschechische Krone	29,974803	29,258702
Dänische Krone	8,765276	8,409972
Euro	1,173136	1,126872
Hongkong-Dollar	10,125198	9,984881
Israelischer Schekel	4,488576	4,757770
Japanischer Yen	141,651231	144,878534
Norwegische Krone	11,912621	10,976893
Singapur-Dollar	1,768797	1,750536
Schwedische Krone	12,381580	11,612101
Schweizer Franken	1,292660	1,275071
Türkische Lira	7,429220	6,697650
US-Dollar	1,293500	1,275901

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

USD	30. November 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	1,478415	1,369394
Kanadischer Dollar	1,328250	1,329100
Tschechische Krone	23,173400	22,931800
Dänische Krone	6,776400	6,591400
Euro	0,906947	0,883197
Hongkong-Dollar	7,827750	7,825750
Israelischer Schekel	3,470100	3,728950
Japanischer Yen	109,510000	113,550000
Norwegische Krone	9,209600	8,603250
Singapur-Dollar	1,367450	1,372000
Pfund Sterling	0,773096	0,783760
Schwedische Krone	9,572150	9,101100
Schweizer Franken	0,999350	0,999350
Türkische Lira	5,743500	5,249350

JPY	30. November 2019	30. November 2018
Australischer Dollar	0,013500	0,012060
Kanadischer Dollar	0,012129	0,011705
Tschechische Krone	0,211610	0,201953
Dänische Krone	0,061879	0,058048
Euro	0,008282	0,007778
Hongkong-Dollar	0,071480	0,068919
Israelischer Schekel	0,031688	0,032840
Norwegische Krone	0,084098	0,075766
Singapur-Dollar	0,012487	0,012083
Pfund Sterling	0,007060	0,006902
Schwedische Krone	0,087409	0,080151
Schweizer Franken	0,009126	0,008801
Türkische Lira	0,052447	0,046229
US-Dollar	0,009132	0,008807

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro („EUR") verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betrugen 0,881404 (30. November 2018: 0,883464) für Pfund Sterling („GBP"), 1,121795 (30. November 2018: 1,184726) für US-Dollar („USD") und 122,587752 (30. November 2018: 130,831723) für japanische Yen („JPY").

Der durchschnittliche, zur Umrechnung der Summen der Anteilsklasse USD Hedged des JPX-Nikkei 400 UCITS ETF in USD verwendete Wechselkurs belief sich auf 109,267473 (30. November 2018: 110,483315) für japanische Yen.

Die nachstehende Tabelle gibt den durchschnittlichen Wechselkurs an, zu dem der entsprechende Fonds aus USD in Euro umgerechnet wurde. Der nachstehend angegebene durchschnittliche Wechselkurs wird sich von dem für die Gesamtbeträge verwendeten durchschnittlichen Wechselkurs unterscheiden, da der Durchschnitt über einen kürzeren Zeitraum berechnet wird. Der Grund ist, dass die Fonds entweder im Geschäftsjahr aufgelegt oder aufgelöst wurden (Näheres entnehmen Sie bitte Anmerkung 16).

Fonds	Durchschnittlicher Wechselkurs USD
Invesco RBIS Equal Risk US UCITS ETF	1,135896
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	1,133736
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	1,118362
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	1,106545

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

(i) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung

Käufe und Verkäufe von erfolgswirksam zu 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 (zum beizulegenden Zeitwert) aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten werden nach der Durchschnittskostenmethode ermittelt.

Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Klassifizierung, Ansatz und Bewertung (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte - Richtlinie gilt ab dem 1. Dezember 2018

IFRS 9 enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: bewertet zu fortgeführten Anschaffungskosten, beizulegender Zeitwert über das sonstige 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 als bewertet zu: fortgeführten Anschaffungskosten, zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis (FVTOCI) oder erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert (FVTPL) 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 zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis (FVTOCI) bewertet, wenn er die beiden folgenden Bedingungen erfüllt und nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertendes Finanzinstrument (FVTPL) eingestuft ist:

- Der Vermögenswert wird in einem Geschäftsmodell gehalten, dessen Ziel sowohl durch das Sammeln vertragliche 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 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Finanzinstrumente (FVTPL) klassifiziert. Dazu gehören alle derivativen Finanzanlagen.

Bei der erstmaligen Erfassung kann die Gesellschaft einen finanziellen Vermögenswert, der ansonsten die Anforderungen an die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zu FVTOCI wie bei FVTPL erfüllt, unwiderruflich festlegen, wenn dadurch eine ansonsten auftretende Inkongruenz in der Rechnungslegung beseitigt oder erheblich reduziert wird.

Vor dem 1. Dezember 2018 wurden die Wertpapiere gemäß IAS 39 als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende Vermögenswerte (FVTPL) eingestuft, da sie auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts bewertet wurden. Zudem wurde ihre Wertentwicklung auf dieser Grundlage überwacht. Derivative Finanzinstrumente wurden zu Handelszwecken gehalten und daher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Vermögenswerte wurden als Kredite und Forderungen klassifiziert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die Verbindlichkeiten aus derivativen Finanzinstrumenten wurden zu Handelszwecken gehalten und daher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen finanziellen Verbindlichkeiten wurden als ‚zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet' klassifiziert.

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

Die Gesellschaft investiert zum 30. November 2019 in Wertpapiere des Anlagevermögens zu einem beizulegenden Zeitwert von EUR 17.813.710.386 (30. November 2018: EUR 11.787.394.473), die zuvor gemäß IAS 39 als ‚erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet' eingestuft wurden, da sie auf Basis des beizulegenden Zeitwerts verwaltet wurden und ihre Wertentwicklung auf dieser Grundlage überwacht wurde. Mit der Anwendung von IFRS 9 am 1. Dezember 2018 werden diese Wertpapiere zwingend als ‚erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet' klassifiziert, da sie die Kriterien für die Klassifizierung als ‚zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis bewertet' 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 und liquide Mittel. 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 für den Lebenszyklus erwarteten Kreditverluste, wenn sich das Kreditrisiko seit der erstmaligen Erfassung deutlich erhöht hat. Wenn sich das Kreditrisiko zum Bilanzstichtag seit der erstmaligen Erfassung nicht wesentlich erhöht hat, wird die Gesellschaft die Wertberichtigung in Höhe der erwarteten Kreditverluste über 12 Monaten oder kürzer bewerten, 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

Gemäß IFRS 9 bewertet die Gesellschaft ihre Devisentermingeschäfte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert und die übrigen finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten. Vor dem 1. Dezember 2018 wurden Derivate gemäß IAS 39 als zu Handelszwecken gehalten eingestuft und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, während die übrigen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet wurden.

Die Anwendung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bilanzierungsgrundsätze der Gesellschaft im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumenten.

Der beizulegende Zeitwert von offenen Devisentermingeschäften wird als Differenz zwischen dem kontrahierten Terminkurs und dem aktuellen Terminkurs berechnet, der den Vertrag zum Bewertungsstichtag schließen würde. Gewinne oder Verluste aus der Abwicklung von Devisentermingeschäften werden in der Gesamtergebnisrechnung unter den Nettogewinnen aus Kapitalanlagen ausgewiesen. Unrealisierte Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden in der Bilanz ausgewiesen.

(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 von am Ende des Geschäftsjahrs gehaltenen Anlagen sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten enthalten.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(ii) Bewertung von Anlagen (Fortsetzung)

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), die im Invesco Commodity Composite UCITS ETF, im Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und im Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF („die Commodity Funds“) eingesetzt werden, 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 Gesamtrendite (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 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 Glattstellung 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.

(iii) 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 des erwarteten Kreditverlusten über 12 Monate keine Wertberichtigung gebildet, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unerheblich wäre.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(iii) Wertminderung (Fortsetzung)

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 sowohl nach IAS 39 (2018) als auch 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 kein gesonderte Ausweisung 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 30. November 2019 und zum 30. November 2018 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 Barmitteln und sind bei den meisten Fonds gering. Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 wurden in allen Fonds Barmittel 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 in Einklang mit der internen Berichterstattung, die vom Chief Operating Decision Maker („CODM“) angewandt wird. Als CODM, der für die Ressourcen-Allokation und die Beurteilung der Performance des Geschäftssegments zuständig ist, wurde der Verwaltungsrat benannt. Der Verwaltungsrat nimmt für die Gesellschaft die strategische Ressourcen-Allokation vor. Jeder Fonds wird als ein separates Geschäftssegment verwaltet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

I) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 29. November 2019, dem letzten Geschäftstag des Geschäftsjahres. Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wurde, ist für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und diesbezügliche Anmerkungen der 30. November 2018, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 30. November 2018, 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 RDX UCITS ETF

In Bezug auf die Anteile und im Ermessen des Verwaltungsrats beabsichtigt der Fonds Invesco RDX UCITS ETF Fund die Zahlung vierteljährlicher Ausschüttungen, die unter Bezugnahme auf die im jeweiligen Ausschüttungszeitraum aus den im Swap-Index vertretenen Titeln erhaltenen Dividenden abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge berechnet wird. Der Swap-Index beabsichtigt, die Kursperformance der im Swap-Index enthaltenen Unternehmen abzubilden. Es wird nicht garantiert, dass Ausschüttungen gezahlt werden.

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 abgesicherte 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 berechnet, abzüglich Steuern oder sonstiger Abzüge, zu zahlen. Es wird nicht garantiert, dass Dividenden gezahlt werden.

K) Verfahren bei Swap-Erträgen

In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF kommt es infolge der aus den im Referenzindex vertretenen Titeln erhaltenen Dividenden zu Swap-Erträgen. Diese Aktien werden vom Fonds nicht am Ex- oder Dividendenstichtag gehalten, und deshalb erhält der Fonds keine direkten Dividendenerträge. Erträge, die den von Aktien im Referenzindex enthaltenen Dividenden (nach Abzug von Quellensteuern) entsprechen, werden dem Fonds von den betreffenden Kontrahenten der Derivate gezahlt. Deshalb werden die Erträge als direktes Ergebnis des Swaps selbst bezogen.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

L) Dividendenerträge

Der Fonds hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

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

M) Transaktionskosten

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

Swap-Kosten werden an die Swap-Kontrahenten zu üblichen Geschäftsbedingungen bezahlt und sind unter Realisierte Gewinne/(Verluste) 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.

N) 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.

O) 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 Fonds 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 Schwankungsmargen 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.

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 entscheidenden Einfluss auf die andere Partei auszuüben.

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 Unteranlageverwalter 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 Unteranlageverwalter delegiert. Darüber hinaus wurde das Risikomanagement für die Commodity Funds an den Unteranlageverwalter ausgelagert. Für die Zwecke von Anmerkung 2 Finanzrisiken ist daher der Begriff „Anlageverwalter" mit der Assenagon Asset Management S.A. assimiliert.

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

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

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-Managementsystem („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. Gesamtrisiko, 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, 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. Die tatsächliche Laufzeit der Treasury-Bill-Portfolios zum 30. November 2019 des Invesco Commodity Composite UCITS ETF, des Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF und des Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture OCITS ETF betrug 73 Tage, 84 Tage bzw. 77 Tage (30. November 2018: 83 Tage, 90 Tage bzw. 101). Das Zinsrisiko ist somit gering.

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

Außer im Invesco MSCI Europe ETF und in den Commodity Funds (30. November 2018: Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF, Invesco RDX UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF und den Commodity Funds) wurden zum Ende des Geschäftsjahres keine hohen Barbestände gehalten. Zum Ende des Geschäftsjahrs besteht kein wesentliches Zinsänderungsrisiko.

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 monetären.

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 Finanzinstruments 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 30. November 2019 erhielten die Commodity Funds 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 jeweiligen Fondsabschlüssen 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.

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 in dem Geschäftsjahr, in dem der Fonds versucht, seine Rechte durchzusetzen, die Unmöglichkeit, in diesem Geschäftsjahr 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 30. November 2019 unverändert und lauten wie folgt: Société Générale A/A-1 (30. November 2018: A/A-1), Goldman Sachs International A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Morgan Stanley & Co. International plc A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), J.P. Morgan Securities plc A+/A-1 (30. November 2018 A+/A-1), Citigroup Global Markets Limited A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), UBS AG A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), JPMorgan Chase Bank A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Deutsche Bank AG , London Branch BBB+/A-2 (30. November 2018: BBB+/A-2), Merrill Lynch International A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1), Morgan Stanley Capital Services LLC, A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1) und Citibank, N.A. Zweigstelle London A+/A-1 (30. November 2018: A+/A-1).

Das S&P-Rating des Emittenten für sämtliche von den Commodity Funds zum 30. November 2019 gehaltenen US Treasury Bills betrug AA+/A-1+ (30. November 2018: 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 EUR 100.000 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 30. November 2019 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 30. November 2019 hatte die NTC ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A+ (30. November 2018: A+).

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 2018: 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.

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.

Die Fonds nutzen mit Ausnahme der Commodity Funds Outperformance Swaps, bei denen der Fonds wie im entsprechenden Prospektnachtrag 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 Zeitwertes benutzten Parameter.

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 basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter). 16 Fonds, die zum 30. November 2019 in eine Anlage der Stufe 3 investiert wurden. Einzelheiten entnehmen Sie bitte den Abschlüssen der einzelnen Fonds (30. November 2018:. null).

Die Anlagen in Wessanen wurden für alle 16 Fonds (die in den Abschlüssen der jeweiligen Fonds ausgewiesen sind), die diese Anlagen zum 30. November 2019 nach einer Fusion mit Best of Nature Bidco BV hielten, auf Stufe 3 übertragen. Die Gesellschaft wurde dann von der Euronext Amsterdam dekotiert. Der zum 30. November 2019 verwendete Preis ist der letzte Handelspreis vom 31. Oktober 2019. Die Anlage wird vom Anlageverwalter als relativ illiquide angesehen.

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.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.531.434.400	(8.876.271)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps: Kontrahent:		
- Goldman Sachs International	(550.318.326)	47.941.281
- Morgan Stanley Capital Services LLC	977.223	49.743.482
- Morgan Stanley & Co. International plc	31.621.476	3.948.396
- J.P. Morgan Securities plc	(23.225.066)	(82.785.721)
- Citigroup Global Markets Limited	(168.979)	(2.612.488)
- UBS AG	(150.339)	(3.708.444)
- JPMorgan Chase Bank, N.A.	17.918	(976.625)
- Deutsche Bank AG, London Branch	(99.418)	3.885.863
- Société Générale	(29.083.940)	22.768.615
Fremdwährungsverluste/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, netto	(16.114.830)	(14.550.293)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	484.539.972	(209.387.997)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps/Total Return Swaps	(67.909.552)	23.450.624
	1.361.520.539	**(171.159.578)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	29.607.497	28.907.418
	29.607.497	**28.907.418**

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 61.667 EUR (inklusive MwSt.) (30. November 2018: 179.562 EUR).

5. 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 STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	0,35 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	0,20 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF*	0,12 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF**	0,05 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	0,45 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	0,30 %

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

*** Bis zum 28. Mai 2019 betrug der Gebührensatz für die Managementgebühr 0,19 %. Danach wurde er auf 0,05 % gesenkt.*

5. Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds/Anteilsklasse	% pro Jahr
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	0,30 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities 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 RDX UCITS ETF	0,65 %
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 Commodity Composite UCITS ETF	0,40 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	0,35 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	0,50 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	0,55 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	0,19 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	0,40 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	0,45 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	0,48 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	0,35 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	0,35 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	0,14 %
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	0,48 %
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	0,40 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	0,19 %
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	0,49 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	0,19 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	0,20 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	0,30 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	0,30 %
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 %
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	0,14 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	0,50 %

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	107.722.232	12.911.086
	107.722.232	**12.911.086**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	386.742.417	1.014.445.616
Forderungen aus Kassageschäften	138.105	283.552
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	137.357.227	115.973.330
	524.237.749	**1.130.702.498**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	754.896	825.067
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	392.152.325	1.008.356.670
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	50.183.814	45.506.961
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	138.105	290.433
	443.229.140	**1.054.979.131**

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 6.667 EUR (30. November 2018: 82.427 EUR).

9. 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 Hauptanlagekategorien 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.

10.Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

Die für das Geschäftsjahr berechnete Managementgebühr belief sich auf 29.607.497 EUR (30. November 2018: 28.907.418 EUR), von denen 754.896 EUR zum 30. November 2019 ausstehend waren (30. November 2018: 825.067 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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 wurden Gebühren in Höhe von 1.574.387 EUR belastet (30. November 2018: 2.417.854 EUR), von denen 232.743 EUR zum 30. November 2019 ausstehend waren (30. November 2018: 880.762 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 und im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 gezahlte Betrag und die zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019 47.280 EUR (einschließlich MwSt.) an Sekretariatskosten berechnet (30. November 2018: 41.079 EUR), und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf 11.897 EUR (30. November 2018: 9.735 EUR).

Dem Promoter wurde von Maples and Calder im Namen der Invesco Markets plc im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 Rechtskosten in Höhe von 304.863 EUR (ohne MwSt.) berechnet (30. November 2018: 187.550 EUR) und der zum Ende des Geschäftsjahres ausstehende Betrag belief sich auf Null (30. November 2018: 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. November 2018: null).

10.Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Swap-Positionen und Devisenterminkontrakte

Offene Swap-Positionen und offene Devisenterminkontrakte, bei denen autorisierte Teilnehmer zum 30. November 2019 Kontrahenten waren, sind in der Aufstellung der Vermögenswerte im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

Realisierte Gewinne/Verluste aus dem Abschluss von Swap-Positionen und Devisenterminkontrakten, bei denen die autorisierten Teilnehmer im Geschäftsjahr bis zum 30. November 2019 und im Geschäftsjahr bis zum 30. November 2018 Kontrahenten waren, sind in Anmerkung 3 im Abschluss der Gesellschaft auf Seite 51 ausgewiesen.

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.

Der Invesco RDX UCITS ETF Fund erhielt die folgenden Swap-Erträge von den autorisierten Teilnehmern: Goldman Sachs International 484.737 EUR (30. November 2018: 507.500 EUR) und Morgan Stanley & Co. International plc 255.290 EUR (30. November 2018: null).

Im Abschluss der einzelnen Fonds für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 wurden die Swap-Erträge in US-Dollar ausgewiesen.

Besitz von rückkaufbaren Anteilen

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

11.Vergütung der Abschluss- und Berichtsprüfer

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Gesetzliche Prüfung der Geschäftsbücher der Gesellschaft	348.980	348.980
Steuerberatung	70.475	128.240
	419.455	**477.220**

419.455 EUR standen zum Ende des Geschäftsjahres aus (30. November 2018: 477.220 EUR). Die obigen Gebühren werden ohne MwSt. ausgewiesen und sind von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

12.Besteuerung

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

Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an 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

12. Besteuerung (Fortsetzung)

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.

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 12 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 KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF, Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF, Invesco Real Estate 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 unter Outperformance Swaps in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) verbucht.

Im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 unter Outperformance Swaps in den realisierten und nicht realisierten Gewinnen/(Verlusten) verbucht 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.*

13. Anteilskapital

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

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

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

14. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

15. Haftungstrennung

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) muss der Verwaltungsrat für jeden Fonds ein separates Vermögensportfolio unterhalten. Im Verhältnis zwischen den Anteilsinhabern wird jedes Vermögensportfolio ausschließlich zugunsten des jeweiligen Fonds angelegt. Die Anteilsinhaber haben nur Anspruch auf die Vermögenswerte und Gewinne des Fonds, an dem sie beteiligt sind. Die Gesellschaft wird als ein einziges Rechtssubjekt betrachtet. Gegenüber Dritten, insbesondere gegenüber den Gläubigern der Gesellschaft, haftet die Gesellschaft für alle Verbindlichkeiten eines Fonds ausschließlich mit dem Vermögen des jeweiligen Fonds. Im Verhältnis zwischen den Anteilsinhabern werden die Verbindlichkeiten eines Fonds nur dem jeweiligen Fonds zugerechnet. Wenngleich die Bestimmungen des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), die getrennte Haftung zwischen Fonds vorsehen, müssen sich diese Bestimmungen noch vor ausländischen Gerichten bewähren, insbesondere im Hinblick auf die Befriedigung der Ansprüche lokaler Gläubiger. Daher ist nicht zweifelsfrei gewährleistet, dass die Vermögenswerte eines Fonds der Gesellschaft nicht gegebenenfalls doch der Haftung anderer Fonds der Gesellschaft unterliegen.

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

16. Vergleichszahlen

Für nachstehende Fonds sind keine Vergleichszahlen angegeben, da sie nach dem 30. November 2018 aufgelegt wurden.

	Auflegungsdatum
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	25. Oktober 2019

17. Geschäftssegment

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

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

Die Commodity Funds handeln ein Portfolio aus US Treasury Bills und Total Return Swaps mit dem Ziel, den Anteilsinhabern 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 Performance der Gesellschaft werden auf einheitlicher Ansatz- und Bewertungsbasis gemäß IFRS erstellt. Abgesehen vom Invesco RDX UCITS ETF Fund, der Erträge in Höhe von 740.027 EUR (830.159 USD) (30. November 2018: 775.223 EUR (918.427 USD) erzielte, erzielte keiner der Fonds während des Geschäftsjahres Swap-Erträge.

Jeder Fonds ist als eigenes Geschäftssegment tätig.

Im Geschäftsjahr gab es keine Veränderungen in den berichtspflichtigen Segmenten. Die Fonds haben keine als langfristige Vermögensteile klassifizierten Vermögenswerte. In Bezug auf den Invesco RDX UCITS ETF Fund findet sich eine detaillierte Analyse der Swap-Erträge von autorisierten Teilnehmern auf Seite 55.

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

18. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Ausschüttungen

Der Verwaltungsrat hat für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 eine Ausschüttung aus dem Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF, Invesco RDX UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF und Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF beschlossen. Details zu diesen Ausschüttungen und Vergleichszahlen für Ausschüttungen im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 sind dem Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zum Ende des Geschäftsjahres wurden die folgenden Fonds geschlossen:

	Schließungsdatum
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	12. Dezember 2018
Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF	12. Dezember 2018
Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF	12. Dezember 2018

Mit Wirkung vom 13. Dezember 2018 wurde Anne-Marie King zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Mit Wirkung vom 19. Januar 2019 wurde die Adresse der Verwaltungsgesellschaft von 32 Molesworth Street, Dublin 2, DO2 Y512, Irland, in Central Quay Riverside IV, Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, DO2 HD32, Irland, geändert.

Die folgenden Fonds/Anteilsklassen wurden bis zum Ende des Geschäftsjahres aufgelegt:

	Auflegungsdatum
Invesco MSCI Canada UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco S&P SmallCap 600 UCITS ETF	29. Januar 2019
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	25. Oktober 2019
Invesco MSCI USA UCITS ETF Distibuting	12. November 2019

18. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Invesco MSCI Canada UCITS ETF ruht seit 20. März 2019.

Mit Wirkung vom 28. Mai 2019 hat sich der jährliche Satz für die Managementgebühr für den Invesco MSCI USA UCITS ETF von ihrem jeweiligen Werten auf 0,05 % geändert.

Die Gesellschaft hat mit Wirkung vom 3. Juni 2019 das Abwicklungsmodell für internationale Zentralverwahrer („ICSD") übernommen.

Der Prospekt, die Satzung und alle Nachträge wurden am 3. Juni 2019 aktualisiert, um die Umstellung des Abwicklungsmodells auf das ICSD-Abwicklungsmodell aufzunehmen.

Mit Wirkung vom 19. Juni 2019 ist die UBS AG kein autorisierter Teilnehmer und Swap-Kontrahent für die Invesco Markets Plc mehr.

Mit Wirkung vom 22. August 2019 ist die Invesco UK Services Limited nicht mehr der Promoter für die Invesco Markets Plc.

Mit Wirkung vom 19. November 2019 hat sich der jährliche Satz für die Managementgebühr für den Invesco FTSE 250 UCITS ETF von ihrem jeweiligen Wert auf 0,12 % geändert.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

19. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die folgenden Fonds wurden seit dem Ende des Geschäftsjahres geschlossen:

	Schließungsdatum
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	13. Dezember 2019

Mit Wirkung vom 23. Dezember 2019 haben sich die jährlichen Managementgebühren für Invesco FTSE 100 UCITS ETF von ihren jeweiligen Werten auf 0,09 % geändert.

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.

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 zusätzlich zu den in Anmerkung 15 angegebenen noch weitere finanzielle Eventualitäten gibt, und haben festgestellt, dass es nach Ablauf des Berichtszeitraums keine Verpflichtungen, Eventualverbindlichkeiten oder Salden gibt, die zu diesem Zeitpunkt offengelegt werden müssen.

Der Verwaltungsrat der 60 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.

19. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

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

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

	AUM (US$ Mio.)			Hoch- bis Tiefpunkt			
Fonds	**01.01.2020**	**19.02.2020**	**23.03.2020**		**NNA (19.2. - 20.3.)**	**Markt-bewegungen**	**% NNA-Position vs. AUM am 19.2.**
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	15	16	3	-13	-10	-4	-58,98 %
Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	56	132	64	-68	-39	-30	-29,30 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	1.496	1.634	944	-690	-396	-294	-24,22 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	5	11	6	-5	-2	-3	-22,34 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF Acc	215	196	122	-74	-34	-40	-17,41 %

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

20. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 31. März 2020 genehmigt.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	64.509.940	(39.015.695)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**64.509.940**	**(39.015.695)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(179.088)	(201.016)
Nettoertrag/(-aufwand)		**64.330.852**	**(39.216.711)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	5	(1.649.003)	(1.747.959)
Nettoertrag/(-aufwand)		**62.681.849**	**(40.964.670)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**62.681.849**	**(40.964.670)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**62.681.849**	**(40.964.670)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	370.465.009	380.274.514
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	99	145
Debitoren	7	45.231.984	43.593.508
Umlaufvermögen insgesamt		**415.697.092**	**423.868.167**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(191.789)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(45.303.964)	(43.601.829)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(45.303.964)**	**(43.793.618)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**370.393.128**	**380.074.549**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**380.074.549**	**298.782.540**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		62.681.849	(40.964.670)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		150.492.010	436.384.824
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(222.855.280)	(314.128.145)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(72.363.270)**	**122.256.679**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**11**	**370.393.128**	**380.074.549**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.484.592.439	10.017.336.623
Kauf von Anlagen		(8.410.343.571)	(10.162.148.518)
Gezahlte Managementgebühren		(179.245)	(198.458)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**74.069.623**	**(145.010.353)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(1.649.003)	(1.747.959)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		150.492.010	460.892.501
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(222.855.280)	(314.128.145)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(74.012.273)**	**145.016.397**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**57.350**	**6.044**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		145	178
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(57.396)	**(6.077)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**99**	**145**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs 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 Indexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
56.064,213264	6.779,42	6.711,63	(3.800.828,49)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	43.593.531	-	43.593.531
Antizipative Passiva	-	8.298	8.298
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	380.074.549	-	380.074.549
Gesamtverbindlichkeiten	**423.668.080**	**8.298**	**423.676.378**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	191.789	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	379.794.587	-	-
- Derivate	-	479.927	-
Gesamtvermögen	**379.794.587**	**479.927**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	191.789	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**191.789**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	28.015.890	(2.260.568)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps*	11.644.571	(26.326.709)
Nettowährungsverluste	(57.396)	(6.077)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	23.749.413	(11.767.407)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.157.462	1.345.066
	64.509.940	**(39.015.695)**

** Im realisierten Gewinn/in den realisierten (Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.211.735 EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: null EUR).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	179.088	201.016
	179.088	**201.016**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Zahlungsdatum		Betrag EUR
20. Dezember 2018	Anteilsklasse B	211.813
27. Juni 2019	Anteilsklasse B	1.437.190
Insgesamt		**1.649.003**

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 vorgenommen:

Zahlungsdatum		Betrag EUR
21. Dezember 2017	Anteilsklasse B	365.508
27. Juni 2019	Anteilsklasse B	1.382.451
Insgesamt		**1.747.959**

Am 30. November 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	99	145
	99	**145**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	45.231.984	43.593.508
	45.231.984	**43.593.508**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	8.141	8.298
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.039.285	-
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	41.256.538	43.593.531
	45.303.964	**43.601.829**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	5.045.784	3.111.200
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.977.184	5.649.825
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.055.438)	(3.715.241)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**3.967.530**	**5.045.784**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.327.982	2.007.186
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	233.801	749.311
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(207.770)	(1.428.515)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausgegebenen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B	**1.354.013**	**1.327.982**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	320.434.921	337.964.022	227.152.549
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	49.958.207	42.110.527	71.629.991
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	80,7643	66,9795	73,0112
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	36,8964	31,7102	35,6868

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.

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)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Verizon Communications Inc Com USD0.10	Goldman Sachs International	(2.804)	(149.332)
			(149.332)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,63 % (99,92 %)		
	Österreich: 0,88 % (0,64 %)		
	Banken: 0,00 % (0,01 %)		
	Baustoffe: 0,31 % (0,00 %)		
46.705	Wienerberger AG Class A Com NPV	1.162.955	0,31
	Elektrizität: 0,00 % (0,62 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (0,01 %)		
	Versicherungen: 0,10 % (0,00 %)		
14.059	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	352.881	0,10
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,45 % (0,00 %)		
32.174	OMV AG Class A Com NPV	1.664.683	0,45
	Immobilien: 0,02 % (0,00 %)		
2.223	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	82.807	0,02
	Österreich - insgesamt	**3.263.326**	**0,88**
	Belgien: 3,68 % (4,30 %)		
	Banken: 1,21 % (0,00 %)		
67.843	KBC Group NV Com NPV	4.487.136	1,21
	Getränke: 0,00 % (2,97 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (0,04 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (0,00 %)		
115	Elia System Operator SA/NV Com NPV	8.625	0,00
	Elektronik: 0,52 % (0,01 %)		
9.133	Barco NV Com NPV	1.913.364	0,52
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (0,03 %)		
	Versicherungen: 1,30 % (1,06 %)		
88.635	Ageas Com NPV	4.828.835	1,30
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (0,13 %)		
102	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	9.394	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,65 % (0,01 %)		
32.393	UCB SA Com NPV	2.382.829	0,65
	Telekommunikation: 0,00 % (0,03 %)		
	Belgien - insgesamt	**13.630.183**	**3,68**
	Dänemark: 2,62 % (4,58 %)		
	Banken: 0,00 % (0,50 %)		
	Getränke: 0,00 % (0,59 %)		
140	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	18.280	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (0,95 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (0,02 %)		
	Internet: 0,91 % (0,00 %)		
112.192	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	3.382.244	0,91
	Maschinen - diversifiziert: 0,31 % (0,00 %)		
33.797	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	1.126.769	0,31
	Pharmazeutika: 0,02 % (0,34 %)		
1.886	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	65.579	0,02
	Software: 0,12 % (0,53 %)		
4.450	SimCorp A/S Com DKK1.00	432.394	0,12
	Telekommunikation: 1,26 % (1,14 %)		
109.242	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	4.671.362	1,26
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (0,51 %)		
	Dänemark - insgesamt	**9.696.628**	**2,62**
	Finnland: 8,03 % (7,84 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,57 % (0,87 %)		
86.119	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	2.115.083	0,57
	Chemikalien: 0,31 % (0,00 %)		
79.902	Kemira Oyj Com NPV	1.133.010	0,31
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,24 % (0,00 %)		
65.859	Cramo Oyj NPV	879.876	0,24
	Elektrizität: 0,00 % (1,30 %)		
845	Fortum Oyj Com EUR3.40	18.075	0,00
	Umweltkontrolle: 0,04 % (0,04 %)		
8.567	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	125.935	0,04
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (0,25 %)		
158	Kesko Oyj Class B Com NPV	9.676	0,00
	Forstprodukte und Papier: 1,52 % (2,02 %)		
185.696	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.630.303	1,52
	Gesundheitsdienste: 0,02 % (0,00 %)		
7.592	Terveystalo Oyj Com NPV	79.412	0,02
	Versicherungen: 2,16 % (2,59 %)		
217.824	Sampo Oyj Class A Com NPV	7.994.141	2,16
	Maschinenbau & Bergbau: 0,13 % (0,00 %)		
90.843	Outotec Oyj Com NPV	486.918	0,13
	Maschinen - diversifiziert: 0,71 % (0,44 %)		
45.520	Kone Oyj Class B Com NPV	2.586.446	0,70
1.568	Valmet Oyj Com NPV	31.862	0,01
	Sonstige Fertigung: 1,08 % (0,00 %)		
42.284	Uponor Oyj Com NPV	492.609	0,13
384.962	Wartsila Oyj Abp Com NPV	3.517.013	0,95
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,72 % (0,33 %)		
87.364	Neste Oyj Com NPV	2.680.328	0,72
	Pharmazeutika: 0,01 % (0,00 %)		
720	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	28.440	0,01
	Telekommunikation: 0,52 % (0,00 %)		
39.966	Elisa Oyj Com NPV	1.938.751	0,52
	Finnland - insgesamt	**29.747.878**	**8,03**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Deutschland: 24,23 % (24,27 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,70 % (0,69 %)		
9.131	Adidas AG Class A Com NPV	2.581.790	0,70
	Autohersteller: 1,95 % (3,66 %)		
25.024	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.401.344	0,38
50.414	Daimler AG Com NPV	2.581.197	0,70
18.364	Volkswagen AG Pref NPV	3.222.515	0,87
	Autoteile und Ausrüstung: 0,41 % (0,41 %)		
15.773	Rheinmetall AG Class A Com NPV	1.524.303	0,41
	Banken: 1,53 % (0,07 %)		
413.825	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	5.656.988	1,53
	Biotechnologie: 0,00 % (0,37 %)		
	Baustoffe: 0,04 % (0,02 %)		
270	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	18.117	0,00
1.249	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	133.393	0,04
	Chemikalien: 2,37 % (4,11 %)		
35.678	BASF SE Com NPV	2.433.953	0,66
77.477	Brenntag AG Class A Com NPV	3.750.662	1,01
29.581	Symrise AG Class A Com NPV	2.604.311	0,70
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (0,01 %)		
	Computer: 1,20 % (0,00 %)		
82.294	CANCOM SE Com NPV	4.423.303	1,20
	Kosmetik/Körperpflege: 0,62 % (0,00 %)		
21.541	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.280.115	0,62
	Elektrizität: 0,12 % (0,67 %)		
47.111	E.ON SE Com NPV	447.460	0,12
	Alternative Energien: 0,00 % (0,55 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 1,05 % (0,49 %)		
34.880	Hochtief AG Class A Com NPV	3.889.120	1,05
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (0,27 %)		
89	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	9.879	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (1,09 %)		
186	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	9.233	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,71 % (0,00 %)		
29.750	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	2.612.050	0,71
	Versicherungen: 3,61 % (2,36 %)		
30.632	Hannover Rueck SE Com NPV	5.161.492	1,39
30.098	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	7.843.539	2,12
8.378	Talanx AG Class A Com NPV	362.432	0,10
	Internet: 0,00 % (1,13 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,27 % (0,79 %)		
34.135	GEA Group AG Class A Com NPV	995.718	0,27
	Medien: 0,00 % (1,32 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,88 % (0,59 %)		
59.383	Siemens AG Com NPV	6.954.937	1,88
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (0,00 %)		
123	Gerresheimer AG Class A Com NPV	8.210	0,00
	Pharmazeutika: 1,01 % (0,01 %)		
10.953	Bayer AG Com NPV	752.471	0,20
28.358	Merck KGaA Com NPV	3.005.948	0,81
	Immobilien: 0,00 % (2,39 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (0,14 %)		
106	Siltronic AG Class A Com NPV	7.967	0,00
	Software: 1,54 % (1,75 %)		
151	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.370	0,00
32.212	Nemetschek SE Com NPV	1.728.174	0,47
3.978	New Work SE NPV	1.223.235	0,33
382	RIB Software SE Com NPV	9.137	0,00
22.301	SAP SE Com NPV	2.753.727	0,74
	Telekommunikation: 4,58 % (0,68 %)		
399.394	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.085.167	1,64
256.014	Freenet AG NPV	5.409.576	1,46
1.974.007	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	5.469.973	1,48
	Transportdienstleistungen: 0,64 % (0,69 %)		
69.964	Deutsche Post AG Com NPV	2.367.582	0,64
	Deutschland - insgesamt	**89.728.388**	**24,23**
	Irland: 0,00 % (0,70 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (0,70 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,17 % (0,57 %)		
	Medien: 0,14 % (0,00 %)		
11.689	RTL Group SA Com NPV	506.134	0,14
	Immobilien: 0,03 % (0,57 %)		
6.204	Grand City Properties SA Com EUR0.10	130.656	0,03
	Luxemburg - insgesamt	**636.790**	**0,17**
	Niederlande: 10,25 % (5,00 %)		
	Banken: 0,00 % (0,21 %)		
	Getränke: 0,65 % (0,06 %)		
25.373	Heineken NV Com EUR1.60	2.386.077	0,65
	Chemikalien: 1,14 % (0,07 %)		
17.189	Azko Nobel NV EUR0.50	1.494.068	0,40
23.583	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.742.703	0,74
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,39 % (1,35 %)		
97.395	Randstad NV Com EUR0.10	5.148.300	1,39

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,30 % (0,00 %)		
41.320	Philips Lighting Com EUR0.01	1.118.532	0,30
	Elektronik: 0,48 % (0,69 %)		
41.942	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.767.646	0,48
	Lebensmittelprodukte: 1,34 % (0,01 %)		
212.625	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.972.236	1,34
340	Unilever NV EUR0.16	18.292	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (0,54 %)		
	Versicherungen: 2,19 % (0,22 %)		
822.142	Aegon NV Com EUR0.12	3.364.205	0,91
135.730	NN Group NV Com NPV	4.728.833	1,28
	Medien: 0,43 % (1,17 %)		
24.172	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.575.048	0,43
	Sonstige Fertigung: 0,08 % (0,00 %)		
7.414	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	285.068	0,08
	Pipelines: 0,56 % (0,00 %)		
42.987	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	2.080.141	0,56
	Halbleiter: 0,17 % (0,66 %)		
2.558	ASML Holding NV Com EUR0.09	631.826	0,17
	Telekommunikation: 1,52 % (0,00 %)		
138.476	Altice Europe NV EUR0.01	748.047	0,20
1.751.043	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	4.895.916	1,32
	Niederlande - insgesamt	**37.956.938**	**10,25**
	Norwegen: 4,10 % (5,98 %)		
	Banken: 0,00 % (0,02 %)		
	Chemikalien: 0,34 % (0,00 %)		
36.677	Yara International ASA Com NOK1.70	1.255.133	0,34
	Umweltkontrolle: 0,00 % (0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,32 % (2,51 %)		
287.523	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	1.650.754	0,45
368.281	Orkla ASA Com NOK1.25	3.237.259	0,87
228	Salmar ASA Com NOK0.25	9.857	0,00
	Versicherungen: 1,24 % (1,47 %)		
164.292	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	2.806.286	0,76
275.589	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.792.298	0,48
	Bergbau: 0,00 % (0,95 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (0,69 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,03 % (0,00 %)		
75.978	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	116.460	0,03
	Telekommunikation: 1,17 % (0,33 %)		
260.256	Telenor ASA Com NOK6.00	4.310.900	1,17
	Norwegen - insgesamt	**15.178.947**	**4,10**
	Portugal: 2,15 % (0,00 %)		
	Elektrizität: 1,34 % (0,00 %)		
1.353.501	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	4.967.349	1,34
	Lebensmittelprodukte: 0,73 % (0,00 %)		
2.951.165	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	2.687.036	0,73
	Forstprodukte und Papier: 0,08 % (0,00 %)		
21.016	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	287.499	0,08
	Portugal - insgesamt	**7.941.884**	**2,15**
	Spanien: 3,61 % (2,48 %)		
	Elektrizität: 1,16 % (0,77 %)		
103.343	Endesa SA Com EUR1.20	2.550.505	0,69
98.146	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	1.742.092	0,47
	Ingenieurwesen & Bau: 1,42 % (0,37 %)		
148.992	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	5.263.887	1,42
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,68 % (0,33 %)		
177.341	Repsol SA Com EUR1.00	2.534.203	0,68
	Einzelhandel: 0,00 % (0,31 %)		
	Software: 0,35 % (0,70 %)		
18.097	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.308.413	0,35
	Spanien - insgesamt	**13.399.100**	**3,61**
	Schweden: 9,61 % (12,70 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (1,09 %)		
210	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	9.127	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (0,02 %)		
	Autohersteller: 2,45 % (2,44 %)		
647.247	Volvo AB Class B Com SEK1.20	9.079.270	2,45
	Banken: 0,00 % (0,00 %)		
1.015	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	7.897	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (0,00 %)		
252	Loomis AB Class B Com SEK5.00	9.551	0,00
	Computer: 0,00 % (0,02 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 2,08 % (0,00 %)		
270.652	Essity AB Class B Com SEK3.35	7.718.808	2,08
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (0,04 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (0,48 %)		
	Elektronik: 0,00 % (0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (0,05 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,74 % (1,12 %)		
614.913	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.146.345	2,74
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (0,44 %)		
1.876	Getinge AB Class B Com SEK0.50	29.551	0,01
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (0,01 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,29 % (0,99 %)		
45.478	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	1.060.438	0,29
	Haushaltswaren 0,00 % (0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,22 % (0,00 %)		
94.447	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.529.840	1,22
	Eisen und Stahl: 0,01 % (0,12 %)		
6.765	SSAB AB Class A Com SEK8.80	19.101	0,01
	Logis: 0,00 % (0,16 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,02 % (1,12 %)		
7.855	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	83.207	0,02
	Bergbau: 0,00 % (1,02 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (0,40 %)		
605	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	9.054	0,00
	Pharmazeutika: 0,23 % (0,62 %)		
57.050	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	864.054	0,23
	Immobilien: 0,41 % (0,02 %)		
15.027	Castellum AB Class A Com SEK0.50	291.876	0,08
139.239	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	1.209.110	0,33
	Einzelhandel: 0,00 % (0,87 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (1,06 %)		
67.704	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	553.602	0,15
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (0,57 %)		
	Schweden - insgesamt	**35.620.831**	**9,61**
	Schweiz: 21,16 % (18,20 %)		
	Werbung: 0,00 % (0,09 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (0,01 %)		
	Banken: 0,84 % (2,78 %)		
281.672	UBS Group AG Com CHF0.10	3.098.209	0,84
	Baustoffe: 3,31 % (1,48 %)		
262.299	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.273.655	3,31
	Chemikalien: 0,00 % (0,34 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,10 % (0,55 %)		
72.533	Adecco Group AG Com CHF0.10	4.069.387	1,10
	Computer: 0,36 % (0,01 %)		
33.748	Logitech International SA Com CHF0.25	1.338.731	0,36
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,61 % (1,16 %)		
13.250	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	1.251.789	0,34
23.029	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	983.957	0,27
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (0,03 %)		
	Elektronik: 0,00 % (0,13 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,27 % (0,47 %)		
6.202	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	997.941	0,27
	Lebensmittelprodukte: 3,68 % (1,04 %)		
48	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	3.715.820	1,00
136	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	941.116	0,25
95.380	Nestle SA Com CHF0.10	8.995.407	2,43
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,44 % (1,42 %)		
5.289	Lonza Group AG Com CHF1.00	1.630.068	0,44
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (0,13 %)		
	Versicherungen: 6,41 % (5,97 %)		
31.944	Baloise Holding AG Com CHF0.10	5.038.525	1,36
43.469	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	5.384.888	1,45
7.250	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	3.262.187	0,88
81.611	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.021.241	2,17
5.725	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.038.253	0,55
	Investmentgesellschaften: 0,04 % (0,45 %)		
1.893	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	135.548	0,04
	Eisen und Stahl: 0,00 % (0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (0,44 %)		
	Pharmazeutika: 4,07 % (0,48 %)		
103.997	Novartis AG Com CHF0.50	8.688.727	2,35
18.538	Roche Holding AG Com NPV	5.185.133	1,40
4.322	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.195.540	0,32
	Immobilien: 0,00 % (0,85 %)		
	Einzelhandel: 0,03 % (0,00 %)		
2.047	Galenica AG Class A Com CHF0.10	111.742	0,03
	Telekommunikation: 0,00 % (0,36 %)		
252	Sunrise Communications Group AG Com NPV	17.941	0,00
	Schweiz - insgesamt	**78.375.805**	**21,16**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (0,99 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (0,99 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 9,14 % (11,67 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (1,53 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (1,99 %)		
	Banken: 0,00 % (0,66 %)		
	Biotechnologie: 0,54 % (0,00 %)		
5.994	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.008.039	0,54
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,50 % (0,00 %)		
118.098	TD Ameritrade Holding Corp Com USD0.01	5.551.441	1,50
	Ingenieurwesen & Bau: 0,50 % (0,00 %)		
39.711	Comfort Systems USA Inc Com USD0.01	1.840.406	0,50
	Lebensmittelprodukte: 0,54 % (0,00 %)		
26.151	Lamb Weston Holdings Inc Com USD1.00	1.991.802	0,54
	Gasgesellschaften: 0,58 % (0,00 %)		
16.097	Sempra Energy Com STK NPV	2.150.014	0,58
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2,05 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (1,08 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,09 % (0,00 %)		
63.550	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	4.048.387	1,09
	Internet: 1,34 % (1,54 %)		
27.154	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	4.965.838	1,34
	Logis: 0,64 % (0,00 %)		
18.615	Marriott International Inc/MD Class A Com USD0.01	2.369.673	0,64
	Bergbau: 0,64 % (0,00 %)		
231.167	Freeport-McMoRan Inc Com USD0.10	2.385.888	0,64
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (0,70 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (0,83 %)		
	Einzelhandel: 1,77 % (0,00 %)		
16.544	Costco Wholesale Com USD0.005	4.498.509	1,22
36.664	TJX Cos Inc Com USD1.00	2.032.714	0,55
	Telekommunikation: 0,00 % (1,29 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**33.842.711**	**9,14**
	Aktien - insgesamt	**369.019.409**	**99,63**

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

Outperformance Swaps: 0,39 % (2018: 0,08 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	878.999	0,24
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	13.867	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	552.734	0,15
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.445.600**	**0,39**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.445.600**	**0,39**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**370.465.009**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**99**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(71.980)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**370.393.128**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den EURO STOXX 50 Net TR Index oder eine Version des EURO STOXX 50 Net TR Index ab, die eine niedrigere Quellensteuer aufweist, als es gewöhnlich im Referenzindex der Fall ist.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 370.611.522.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	88,77
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,35
Sonstige Vermögenswerte	10,88
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	72.813.451	(19.290.091)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**72.813.451**	**(19.290.091)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(884.446)	(925.702)
Nettoertrag/(-aufwand)		**71.929.005**	**(20.215.793)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**71.929.005**	**(20.215.793)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**71.929.005**	**(20.215.793)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	509.026.453	499.750.037
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	5.851.016	129
Debitoren	6	104.004.968	98.868.952
Umlaufvermögen insgesamt		**618.882.437**	**598.619.118**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(389.312)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(109.858.396)	(74.955.509)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(110.247.708)**	**(74.955.509)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**508.634.729**	**523.663.609**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**523.663.609**	**530.404.378**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		71.929.005	(20.215.793)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		279.478.534	212.029.984
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(366.436.419)	(198.554.960)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(86.957.885)**	**13.475.024**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**508.634.729**	**523.663.609**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.638.275.199	9.215.355.904
Kauf von Anlagen		(11.568.527.262)	(9.189.385.416)
Gezahlte Managementgebühren		(926.059)	(927.508)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**68.821.878**	**25.032.980**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		303.436.286	188.072.232
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(366.436.419)	(213.004.924)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(63.000.133)**	**(24.932.692)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**5.821.745**	**100.288**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		129	177
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		29.142	(100.336)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**5.851.016**	**129**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Europe TR Net Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
224.072,226475	2.337,23	2.313,86	(5.237.078,82)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	194.964	-	194.964
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	74.716.272	-	74.716.272
Antizipative Passiva	-	44.273	44.273
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	523.663.609	-	523.663.609
Gesamtverbindlichkeiten	**598.574.845**	**44.273**	**598.619.118**

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

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	499.204.270	-	-
- Derivate	-	545.767	-
Gesamtvermögen	**499.204.270**	**545.767**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	59.112.594	(1.417.005)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(8.757.204)	(11.778.285)
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	29.142	(100.336)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	22.371.258	(7.417.891)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	57.661	1.423.426
	72.813.451	**(19.290.091)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	884.446	925.702
	884.446	**925.702**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	5.851.016	129
	5.851.016	**129**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	103.866.863	74.716.236
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	23.957.752
Forderungen aus Kassageschäften	138.105	194.964
	104.004.968	**98.868.952**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	2.660	44.273
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	138.105	194.964
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	109.717.631	74.716.272
	109.858.396	**74.955.509**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.579.220	2.496.215
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.267.740	1.008.190
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.703.382)	(925.185)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.143.578**	**2.579.220**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	508.634.729	523.663.609	530.404.378
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	237,2831	203,0318	212,4835

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,89 % (2018: 95,33 %)		
	Österreich: 0,36 % (2018: 0,26 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
411	Wienerberger AG Class A Com NPV	10.234	0,00
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
6.464	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	162.246	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
31.889	OMV AG Class A Com NPV	1.649.937	0,33
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Österreich - insgesamt	**1.822.417**	**0,36**
	Belgien: 7,46 % (2018: 1,48 %)		
	Banken: 4,39 % (2018: 0,00 %)		
337.791	KBC Group NV Com NPV	22.341.497	4,39
	Getränke: 1,82 % (2018: 0,00 %)		
128.359	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	9.225.161	1,82
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
2.255	Elia System Operator SA/NV Com NPV	169.125	0,03
	Ingenieurwesen & Bau: 0,61 % (2018: 0,01 %)		
22.739	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	3.103.874	0,61
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
180	Ageas Com NPV	9.806	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
207	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	19.065	0,00
	Pharmazeutika: 0,61 % (2018: 0,54 %)		
42.080	UCB SA Com NPV	3.095.405	0,61
	Belgien - insgesamt	**37.963.933**	**7,46**
	Dänemark: 4,44 % (2018: 2,73 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Getränke: 2,52 % (2018: 0,72 %)		
98.079	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	12.806.510	2,52
122	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	9.967	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Pharmazeutika: 0,51 % (2018: 0,55 %)		
75.329	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	2.619.294	0,51
	Telekommunikation: 1,40 % (2018: 0,47 %)		
166.677	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	7.127.373	1,40
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,54 %)		
303	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	29.945	0,01
	Dänemark - insgesamt	**22.593.089**	**4,44**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 6,93 % (2018: 8,52 %)		
	Fluggesellschaften: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
24.062	Finnair Oyj Com EUR0.85	142.688	0,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,14 % (2018: 0,17 %)		
28.492	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	699.764	0,14
	Banken: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Elektrizität: 0,44 % (2018: 0,91 %)		
104.154	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.227.854	0,44
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,56 % (2018: 0,34 %)		
46.460	Kesko Oyj Class B Com NPV	2.845.210	0,56
	Forstprodukte und Papier: 0,43 % (2018: 1,85 %)		
72.799	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.207.266	0,43
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
95.395	Konecranes Oyj Com EUR0.50	2.756.916	0,54
	Gesundheitsdienste: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
10.201	Terveystalo Oyj Com NPV	106.702	0,02
	Versicherungen: 2,84 % (2018: 2,38 %)		
393.731	Sampo Oyj Class A Com NPV	14.449.928	2,84
	Maschinen - diversifiziert: 0,14 % (2018: 1,75 %)		
7.921	Kone Oyj Class B Com NPV	450.071	0,09
11.812	Valmet Oyj Com NPV	240.020	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
27.312	Uponor Oyj Com NPV	318.185	0,06
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,29 % (2018: 0,91 %)		
214.292	Neste Oyj Com NPV	6.574.479	1,29
	Pharmazeutika: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
7.660	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	302.570	0,06
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
5.967	Kojamo Oyj Com NPV	89.386	0,02
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
37.656	Elisa Oyj Com NPV	1.826.693	0,36
	Finnland - insgesamt	**35.237.732**	**6,93**

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Deutschland: 27,93 % (2018: 24,89 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,22 % (2018: 0,29 %)		
4.526	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	1.112.943	0,22
	Fluggesellschaften: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
26.349	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	453.730	0,09
	Bekleidungseinzelhändler: 0,53 % (2018: 0,03 %)		
9.624	Adidas AG Class A Com NPV	2.721.186	0,53
	Autohersteller: 2,04 % (2018: 2,49 %)		
51.520	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	3.776.416	0,74
2.989	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	167.384	0,03
34.922	Daimler AG Com NPV	1.788.006	0,35
54.305	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	3.648.210	0,72
5.896	Volkswagen AG Pref NPV	1.034.630	0,20
	Autoteile und Ausrüstung: 0,19 % (2018: 2,97 %)		
8.338	Continental AG Class A Com NPV	988.887	0,19
	Banken: 0,07 % (2018: 0,15 %)		
26.955	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	368.475	0,07
	Baustoffe: 0,47 % (2018: 0,88 %)		
35.468	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	2.379.903	0,47
	Chemikalien: 1,73 % (2018: 3,85 %)		
71.889	BASF SE Com NPV	4.904.268	0,96
29.499	Brenntag AG Class A Com NPV	1.428.046	0,28
28.055	Symrise AG Class A Com NPV	2.469.962	0,49
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,30 % (2018: 0,02 %)		
14.616	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.547.104	0,30
	Elektrizität: 1,79 % (2018: 0,22 %)		
588.362	E.ON SE Com NPV	5.588.262	1,10
130.366	RWE AG Class A Com NPV	3.508.149	0,69
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2018: 0,09 %)		
1.019	Hochtief AG Class A Com NPV	113.619	0,02
	Gesundheitsdienste: 2,42 % (2018: 0,43 %)		
8.231	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	547.855	0,11
236.394	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	11.734.598	2,31
	Haushaltsartikel/-waren: 0,64 % (2018: 0,18 %)		
36.946	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	3.243.859	0,64
	Versicherungen: 2,90 % (2018: 7,13 %)		
16.675	Allianz SE Com NPV	3.624.311	0,71
50.188	Hannover Rueck SE Com NPV	8.456.678	1,66
10.337	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.693.822	0,53
	Internet: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
115.329	Scout24 AG Class A Com NPV	6.481.490	1,27
	Medien: 1,16 % (2018: 0,79 %)		
434.743	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	5.916.852	1,16
	Sonstige Fertigung: 1,26 % (2018: 0,17 %)		
54.725	Siemens AG Com NPV	6.409.392	1,26
	Pharmazeutika: 4,12 % (2018: 0,13 %)		
249.782	Bayer AG Com NPV	17.160.023	3,37
36.179	Merck KGaA Com NPV	3.834.974	0,75
	Immobilien: 2,00 % (2018: 0,20 %)		
267.319	Deutsche Wohnen SE Com NPV	9.476.459	1,86
700	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	15.288	0,00
24.363	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	687.037	0,14
	Einzelhandel: 0,31 % (2018: 0,63 %)		
3.439	Fielmann AG Class A Com NPV	243.653	0,05
30.561	Hugo Boss AG Com NPV	1.306.483	0,26
	Halbleiter: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
33.668	Siltronic AG Class A Com NPV	2.530.487	0,50
	Software: 1,51 % (2018: 0,07 %)		
151	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.370	0,00
1.398	New Work SE Com NPV	429.885	0,09
382	RIB Software SE Com NPV	9.137	0,00
49.692	SAP SE Com NPV	6.135.967	1,21
35.007	Software AG Class A Com NPV	1.071.564	0,21
	Telekommunikation: 1,88 % (2018: 0,29 %)		
388.704	Deutsche Telekom AG Com NPV	5.922.294	1,17
153.296	Freenet AG Com NPV	3.239.144	0,64
129.365	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	358.470	0,07
	Transportdienstleistungen: 0,51 % (2018: 2,33 %)		
75.997	Deutsche Post AG Com NPV	2.571.738	0,51
	Deutschland - insgesamt	**142.110.010**	**27,93**
	Luxemburg: 1,07 % (2018: 1,81 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
254.533	Subsea 7 SA Com USD2.00	2.419.372	0,48
	Immobilien: 0,59 % (2018: 1,54 %)		
376.476	Aroundtown SA Com EUR0.01	2.967.384	0,58
2.002	Grand City Properties SA Com EUR0.10	42.162	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**5.428.918**	**1,07**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Niederlande: 9,69 % (2018: 9,19 %)		
	Banken: 0,46 % (2018: 5,27 %)		
222.702	ING Groep NV Com EUR0.01	2.325.900	0,46
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Chemikalien: 0,36 % (2018: 0,58 %)		
15.333	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	1.332.744	0,26
4.205	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	489.042	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
179	Randstad NV Com EUR0.10	9.462	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
335	Signify NV Com EUR0.01	9.068	0,00
	Elektronik: 0,84 % (2018: 0,91 %)		
101.807	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	4.290.655	0,84
	Lebensmittelprodukte: 1,00 % (2018: 0,53 %)		
217.085	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	5.076.533	1,00
158	Takeaway.com NV Com EUR0.04	12.893	0,00
342	Unilever NV Com EUR0.16	18.400	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,18 % (2018: 0,00 %)		
411.473	Wright Medical Group NV EUR0.03	11.109.696	2,18
	Versicherungen: 0,79 % (2018: 0,53 %)		
37.360	Aegon NV Com EUR0.12	152.877	0,03
110.342	NN Group NV Com NPV	3.844.315	0,76
	Medien: 0,04 % (2018: 0,97 %)		
2.940	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	191.570	0,04
	Sonstige Fertigung: 0,12 % (2018: 0,01 %)		
15.910	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	611.740	0,12
	Pharmazeutika: 2,20 % (2018: 0,00 %)		
656.538	Mylan NV Com EUR0.01	11.182.463	2,20
	Halbleiter: 0,46 % (2018: 0,08 %)		
9.389	ASML Holding NV Com EUR0.09	2.319.083	0,46
	Telekommunikation: 1,24 % (2018: 0,00 %)		
610.387	Altice Europe NV EUR0.01	3.297.310	0,65
1.077.840	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	3.013.641	0,59
	Niederlande - insgesamt	**49.287.392**	**9,69**
	Norwegen: 3,99 % (2018: 6,40 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 1,04 % (2018: 1,31 %)		
346.661	DNB ASA Com NOK10.00	5.284.662	1,04
	Chemikalien: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
104.228	Yara International ASA Com NOK1.70	3.566.814	0,70
	Lebensmittelprodukte: 0,65 % (2018: 1,90 %)		
377.260	Orkla ASA Com NOK1.25	3.316.186	0,65
228	Salmar ASA Com NOK0.25	9.857	0,00
	Versicherungen: 0,38 % (2018: 0,50 %)		
113.894	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	1.945.433	0,38
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	8.405	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,38 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,03 % (2018: 0,06 %)		
77.850	PGS ASA Com NOK3.00	119.330	0,03
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Telekommunikation: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
364.368	Telenor ASA Com NOK6.00	6.035.419	1,19
	Norwegen - insgesamt	**20.286.106**	**3,99**
	Portugal: 2,49 % (2018: 0,17 %)		
	Elektrizität: 2,47 % (2018: 0,01 %)		
3.426.310	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	12.574.558	2,47
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
72.648	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	66.146	0,02
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Portugal - insgesamt	**12.640.704**	**2,49**
	Spanien: 1,88 % (2018: 1,13 %)		
	Elektrizität: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
79.265	Endesa SA Com EUR1.20	1.956.260	0,38
	Ingenieurwesen & Bau: 0,38 % (2018: 0,34 %)		
54.004	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	1.907.961	0,38
	Gasgesellschaften: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
82.297	Enagas SA Com EUR1.50	1.860.735	0,37
71.307	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	1.682.845	0,33
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,36 % (2018: 0,35 %)		
128.813	Repsol SA Com EUR1.00	1.840.738	0,36
	Einzelhandel: 0,06 % (2018: 0,13 %)		
10.719	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	302.919	0,06
	Software: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Spanien - insgesamt	**9.551.458**	**1,88**
	Schweden: 10,70 % (2018: 4,80 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,89 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 2,29 % (2018: 0,33 %)		
829.452	Volvo AB Class B Com SEK1.20	11.635.155	2,29
	Banken: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
2.214	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	17.227	0,00
267.741	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	3.163.398	0,62
	Kosmetik/Körperpflege: 1,63 % (2018: 0,00 %)		
290.144	Essity AB Class B Com SEK3.35	8.274.706	1,63
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,83 % (2018: 0,82 %)		
255.750	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.219.992	0,83
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
155.811	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.454.326	0,48
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
68.741	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.296.936	0,65
	Eisen und Stahl: 0,45 % (2018: 0,40 %)		
815.259	SSAB AB Class A Com SEK8.80	2.301.889	0,45
	Logis: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,82 % (2018: 0,64 %)		
390.601	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	4.137.592	0,82
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,41 % (2018: 0,41 %)		
137.872	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.063.328	0,41
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
484	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.401	0,00
	Telekommunikation: 2,52 % (2018: 0,01 %)		
1.569.457	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.833.134	2,52
	Schweden - insgesamt	**54.407.084**	**10,70**
	Schweiz: 12,78 % (2018: 18,62 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Banken: 1,83 % (2018: 2,36 %)		
847.368	UBS Group AG Com CHF0.10	9.320.497	1,83
	Baustoffe: 2,79 % (2018: 0,87 %)		
303.792	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	14.215.221	2,79
	Chemikalien: 0,60 % (2018: 1,29 %)		
161.749	Clariant AG Com CHF3.70	3.032.748	0,60
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,64 % (2018: 0,73 %)		
58.211	Adecco Group AG Com CHF0.10	3.265.867	0,64
	Computer: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
64.048	Logitech International SA Com CHF0.25	2.540.685	0,50
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,78 %)		
283	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	26.736	0,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,03 % (2018: 5,72 %)		
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	20.760	0,00
36	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	2.786.865	0,55
26.124	Nestle SA Com CHF0.10	2.463.787	0,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Versicherungen: 2,24 % (2018: 3,20 %)		
11.978	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.483.820	0,29
33.988	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.340.554	0,66
18.414	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.555.878	1,29
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 3,12 % (2018: 0,10 %)		
149.561	Novartis AG Com CHF0.50	12.495.502	2,46
11.987	Roche Holding AG Com NPV	3.352.799	0,66
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,42 %)		
527	Allreal Holding AG Com CHF50.00	91.541	0,02
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 2,26 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
124	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.828	0,00
	Schweiz - insgesamt	**65.002.088**	**12,78**
	Vereinigte Staaten: 10,17 % (2018: 15,10 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Biotechnologie: 0,91 % (2018: 1,77 %)		
167.348	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	4.603.360	0,91
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
71.902	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	11.136.789	2,19

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,51 %)		
	Eigenheimbau: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
74.320	DR Horton Inc Com USD0.01	3.730.829	0,73
	Medien: 0,00 % (2018: 3,17 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,41 % (2018: 0,00 %)		
211.907	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	7.597.210	1,49
84.360	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	9.781.047	1,92
	Pipelines: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
284.294	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	4.504.459	0,89
	Einzelhandel: 2,04 % (2018: 0,00 %)		
596.181	L Brands Inc Com USD0.50	10.349.088	2,04
	Software: 0,00 % (2018: 2,99 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,27 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**51.702.782**	**10,17**
	Aktien - insgesamt	**508.033.713**	**99,89**

Outperformance Swaps: 0,11 % (30. Nov 2018: 0,10 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	829.839	0,16
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	162.901	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**992.740**	**0,19**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(157.831)	(0,03)
Société Générale	EUR	28.02.2020	(231.481)	(0,05)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(389.312)**	**(0,08)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**603.428**	**0,11**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**508.637.141**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**5.851.016**	**1,15**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(5.853.428)**	**(1,15)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**508.634.729**	**100,00**

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 365.160.585.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 145.760.074.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	82,09
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,16
Sonstige Vermögenswerte	17,75
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.930.328	(2.651.534)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**8.930.328**	**(2.651.534)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(246.520)	(274.462)
Nettoertrag/(-aufwand)		**8.683.808**	**(2.925.996)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**8.683.808**	**(2.925.996)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**8.683.808**	**(2.925.996)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	77.894.757	60.144.953
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	152	198
Debitoren	6	367	27.921.433
Umlaufvermögen insgesamt		**77.895.276**	**88.066.584**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(41.535)	(437.002)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.800.099)	(27.923.129)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(4.841.634)**	**(28.360.131)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**73.053.642**	**59.706.453**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**59.706.453**	**91.135.669**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.683.808	(2.925.996)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		234.529.150	526.161.201
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(229.865.769)	(554.664.421)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**4.663.381**	**(28.503.220)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**73.053.642**	**59.706.453**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.141.744.376	1.208.942.383
Kauf von Anlagen		(1.150.957.326)	(1.183.081.582)
Gezahlte Managementgebühren		(235.739)	(278.625)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(9.448.689)**	**25.582.176**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		234.529.150	536.540.630
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(225.078.563)	(562.083.801)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**9.450.587**	**(25.543.171)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.898**	**39.005**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		198	174
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.944)	(38.981)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**152**	**198**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Abschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Mid 200 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex soll repräsentativ für Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz, Spanien und im Vereinigten Königreich sein.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe Mid 200 Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
73.747,606972	990,59	980,68	(730.536,42)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
70.230,060389	850,18	841,68	(597.081,93)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	372	-	372
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.787.206	-	4.787.206
Antizipative Passiva	-	12.521	12.521
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	73.053.642	-	73.053.642
Gesamtverbindlichkeiten	**77.841.220**	**12.521**	**77.853.741**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	30.450	-	30.450
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.890.939	-	27.890.939
Antizipative Passiva	-	1.740	1.740
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	59.706.453	-	59.706.453
Gesamtverbindlichkeiten	**87.627.842**	**1.740**	**87.629.582**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	41.535	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	437.002	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	77.820.515	-	911
- Derivate	-	73.331	-
Gesamtvermögen	**77.820.515**	**73.331**	**911**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	41.535	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**41.535**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	60.144.953	-	-
Gesamtvermögen	**60.144.953**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	437.002	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**437.002**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	911
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**911**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.651.546	2.058.931
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	746.579	(2.462.985)
Nettowährungsverluste	(1.946)	(38.979)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	4.065.351	(795.433)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	468.798	(1.413.068)
	8.930.328	**(2.651.534)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	246.520	274.462
	246.520	**274.462**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	152	198
	152	**198**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	367	27.890.981
Forderungen aus Kassageschäften	-	30.452
	367	**27.921.433**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	12.521	1.740
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	30.450
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	372	27.890.939
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	4.787.206	-
	4.800.099	**27.923.129**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	727.315	1.050.899
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.686.144	5.914.848
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.647.047)	(6.238.432)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**766.412**	**727.315**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	73.053.642	59.706.453	91.135.669
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	95,3190	82,0916	86,7216

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe Mid 200 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(1.613)	(509.559)
			(509.559)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 106,53 % (2018: 100,73 %)		
	Österreich: 2,34 % (2018: 0,05 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,34 % (2018: 0,00 %)		
33.027	OMV AG Class A Com NPV	1.708.817	2,34
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Österreich - insgesamt	**1.708.817**	**2,34**
	Belgien: 0,08 % (2018: 3,56 %)		
	Banken: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
719	KBC Group NV Com NPV	47.555	0,07
	Getränke: 0,00 % (2018: 3,53 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
115	Elia System Operator SA/NV Com NPV	8.625	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Belgien - insgesamt	**56.180**	**0,08**
	Dänemark: 3,58 % (2018: 1,68 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Getränke: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
7.646	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	624.643	0,86
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
364	Orsted A/S Com DKK10.00	30.448	0,04
	Alternative Energien: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
686	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	59.257	0,08
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
759	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	26.391	0,04
5.509	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	281.066	0,38
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Software: 0,57 % (2018: 0,04 %)		
4.301	SimCorp A/S Com DKK1.00	417.916	0,57
	Transportdienstleistungen: 1,61 % (2018: 1,55 %)		
11.892	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.175.248	1,61
	Dänemark - insgesamt	**2.614.969**	**3,58**
	Finnland: 6,55 % (2018: 10,26 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
1.651	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	40.549	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
3.611	Cramo Oyj NPV	48.243	0,07
	Computer: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Umweltkontrolle: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
2.158	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	31.723	0,04
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,72 %)		
6	Kesko Oyj Class B Com NPV	367	0,00
	Forstprodukte und Papier: 1,37 % (2018: 3,87 %)		
33.080	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.002.986	1,37
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,75 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
3.520	Outotec Oyj Com NPV	18.867	0,03
	Maschinen - diversifiziert: 2,29 % (2018: 1,52 %)		
28.676	Kone Oyj Class B Com NPV	1.629.370	2,23
2.286	Valmet Oyj Com NPV	46.452	0,06
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,48 % (2018: 0,96 %)		
59.146	Neste Oyj Com NPV	1.814.599	2,48
	Pharmazeutika: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
1.349	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	53.285	0,07
	Immobilien: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
3.243	Kojamo Oyj Com NPV	48.580	0,07
	Telekommunikation: 0,07 % (2018: 0,04 %)		
1.071	Elisa Oyj Com NPV	51.954	0,07
	Finnland - insgesamt	**4.786.975**	**6,55**
	Deutschland: 29,77 % (2018: 29,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Fluggesellschaften: 0,07 % (2018: 0,12 %)		
2.803	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	48.268	0,07
	Bekleidungseinzelhändler: 0,21 % (2018: 2,81 %)		
449	Adidas AG Class A Com NPV	126.955	0,17
443	Puma SE Com NPV	30.213	0,04
	Autohersteller: 6,08 % (2018: 3,13 %)		
25.860	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.895.538	2,59
868	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	48.608	0,07
33.251	Daimler AG Com NPV	1.702.451	2,33
4.530	Volkswagen AG Pref NPV	794.924	1,09
	Autoteile und Ausrüstung: 1,62 % (2018: 0,87 %)		
10.000	Continental AG Class A Com NPV	1.186.000	1,62
	Banken: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
12.775	Aareal Bank AG NPV	357.700	0,49
309	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	4.224	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
	Chemikalien: 4,57 % (2018: 7,36 %)		
21.495	BASF SE Com NPV	1.466.389	2,01
708	Brenntag AG Class A Com NPV	34.274	0,05
20.806	Symrise AG Class A Com NPV	1.831.760	2,51
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
100	Sixt SE Pref NPV	6.210	0,01
	Computer: 0,07 % (2018: 1,28 %)		
634	CANCOM SE Com NPV	34.077	0,05
481	Jenoptik AG Class A Com NPV	12.708	0,02
	Kosmetik/Körperpflege: 1,82 % (2018: 0,05 %)		
12.590	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.332.652	1,82
	Elektrizität: 5,78 % (2018: 0,16 %)		
198.710	E.ON SE Com NPV	1.887.348	2,58
79.784	Uniper SE Com NPV	2.337.671	3,20
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Gesundheitsdienste: 1,90 % (2018: 0,20 %)		
1.107	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	73.682	0,10
26.553	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.318.091	1,80
	Haushaltsartikel/-waren: 2,53 % (2018: 0,00 %)		
21.053	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.848.453	2,53
	Versicherungen: 0,35 % (2018: 0,30 %)		
480	Allianz SE Com NPV	104.328	0,14
287	Hannover Rueck SE Com NPV	48.359	0,07
388	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	101.113	0,14
	Freizeit: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.290	Jungheinrich AG Pref NPV	30.263	0,04
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,31 % (2018: 4,24 %)		
1.941	Siemens AG Com NPV	227.330	0,31
	Pharmazeutika: 0,40 % (2018: 0,22 %)		
1.082	Bayer AG Com NPV	74.333	0,10
2.078	Merck KGaA Com NPV	220.268	0,30
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,97 %)		
	Software: 0,68 % (2018: 0,12 %)		
731	RIB Software SE Com NPV	17.485	0,02
3.905	SAP SE Com NPV	482.189	0,66
	Telekommunikation: 0,10 % (2018: 0,12 %)		
1.969	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.000	0,04
188	Freenet AG Com NPV	3.972	0,01
12.395	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	34.347	0,05
	Transportdienstleistungen: 2,73 % (2018: 0,06 %)		
58.994	Deutsche Post AG Com NPV	1.996.357	2,73
	Deutschland - insgesamt	**21.748.540**	**29,77**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,05 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Immobilien: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
4.299	Aroundtown SA Com EUR0.01	33.885	0,05
	Luxemburg - insgesamt	**33.885**	**0,05**
	Niederlande: 9,38 % (2018: 7,61 %)		
	Banken: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.870	ING Groep NV Com EUR0.01	19.530	0,03
	Getränke: 1,84 % (2018: 1,03 %)		
15.461	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.345.107	1,84
	Chemikalien: 2,47 % (2018: 0,01 %)		
15.503	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	1.802.999	2,47
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,93 % (2018: 0,00 %)		
12.894	Randstad NV Com EUR0.10	681.577	0,93
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,07 % (2018: 0,04 %)		
1.795	Signify NV Com EUR0.01	48.591	0,07
	Elektronik: 1,29 % (2018: 0,06 %)		
22.399	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	944.006	1,29
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	398	0,00
80	Wessanen Com EUR1.00	911	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
205	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	7.966	0,01
25.474	Wright Medical Group NV EUR0.03	687.793	0,94
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Pharmazeutika: 1,79 % (2018: 0,00 %)		
76.672	Mylan NV Com EUR0.01	1.305.913	1,79
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 4,89 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
760	Altice Europe NV EUR0.01	4.106	0,01
	Niederlande - insgesamt	**6.848.897**	**9,38**
	Norwegen: 2,47 % (2018: 9,39 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
	Chemikalien: 1,29 % (2018: 0,05 %)		
27.585	Yara International ASA Com NOK1.70	943.994	1,29
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 1,82 %)		
578	Orkla ASA Com NOK1.25	5.081	0,01
	Versicherungen: 0,46 % (2018: 0,76 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,01
50.928	Storebrand ASA Com NOK5.00	331.211	0,45
	Medien: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 3,51 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,04 % (2018: 0,48 %)		
18.285	PGS ASA Com NOK3.00	28.028	0,04
	Telekommunikation: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
29.620	Telenor ASA Com NOK6.00	490.628	0,67
	Norwegen - insgesamt	**1.808.832**	**2,47**
	Portugal: 5,32 % (2018: 0,51 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,54 % (2018: 0,04 %)		
125.910	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.825.065	2,50
33.180	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	30.210	0,04
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2018: 0,47 %)		
808	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	8.807	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,77 % (2018: 0,00 %)		
137.013	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	2.024.367	2,77
	Portugal - insgesamt	**3.888.449**	**5,32**
	Spanien: 8,14 % (2018: 5,24 %)		
	Elektrizität: 4,47 % (2018: 0,00 %)		
43.526	Endesa SA Com EUR1.20	1.074.222	1,47
95.000	Iberdrola SA Com EUR0.75	848.160	1,16
75.843	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	1.346.213	1,84
	Gasgesellschaften: 1,23 % (2018: 0,00 %)		
39.546	Enagas SA Com EUR1.50	894.135	1,23
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,44 % (2018: 0,99 %)		
124.824	Repsol SA Com EUR1.00	1.783.735	2,44
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 4,25 %)		
	Spanien - insgesamt	**5.946.465**	**8,14**
	Schweden: 7,13 % (2018: 7,14 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
54	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	2.347	0,00
	Autohersteller: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
2.229	Volvo AB Class B Com SEK1.20	31.267	0,04
	Banken: 0,12 % (2018: 0,02 %)		
6.345	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	49.369	0,07
3.306	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	39.061	0,05
	Baustoffe: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
18.617	Nibe Industrier AB Class B Com SEK0.16	258.240	0,35
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
686	AAK AB Com SEK 10.00	11.375	0,02
	Forstprodukte und Papier: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
28.550	Holmen AB Class B Com SEK25.00	771.486	1,06
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
817	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	13.481	0,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,03 % (2018: 0,57 %)		
47.793	Getinge AB Class B Com SEK0.50	752.833	1,03
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
26.144	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	559.826	0,77
415	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	8.733	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,42 % (2018: 2,43 %)		
9.931	Atlas Copco AB Class B Com NPV	291.317	0,40
1.103	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	11.684	0,02
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,11 % (2018: 0,01 %)		
29.096	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	813.808	1,11
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,22 %)		
	Immobilien: 0,52 % (2018: 0,06 %)		
103	Castellum AB Class A Com SEK0.50	2.001	0,00
43.469	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	377.472	0,52
	Telekommunikation: 1,66 % (2018: 0,00 %)		
148.450	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.213.846	1,66
	Schweden - insgesamt	**5.208.146**	**7,13**
	Schweiz: 22,63 % (2018: 12,51 %)		
	Banken: 1,65 % (2018: 1,40 %)		
109.930	UBS Group AG Com CHF0.10	1.209.159	1,65
	Baustoffe: 3,21 % (2018: 2,04 %)		
50.060	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.342.438	3,21
	Chemikalien: 1,15 % (2018: 0,00 %)		
44.824	Clariant AG Com CHF3.70	840.437	1,15
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
612	Adecco Group AG Com CHF0.10	34.336	0,05
	Computer: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
25.822	Logitech International SA Com CHF0.25	1.024.319	1,40
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,64 % (2018: 0,06 %)		
4.928	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	465.571	0,64
	Elektrizität: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
5.354	BKW AG Class A Com NPV	341.584	0,47
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
5.184	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	834.138	1,14
	Lebensmittelprodukte: 1,70 % (2018: 2,88 %)		
651	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.187.521	1,62
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	27.680	0,04
302	Nestle SA Com CHF0.10	28.482	0,04
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
15	Sonova Holding AG Com CHF0.05	3.108	0,00
36	Tecan Group AG Com CHF0.10	8.776	0,01
	Versicherungen: 4,66 % (2018: 1,84 %)		
6.934	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.093.699	1,50
2.530	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	1.138.391	1,56
3.279	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.167.412	1,60
	Investmentgesellschaften: 0,81 % (2018: 0,49 %)		
8.226	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	589.020	0,81
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Pharmazeutika: 4,90 % (2018: 3,48 %)		
14.599	Novartis AG Com CHF0.50	1.219.715	1,67
8.452	Roche Holding AG Com NPV	2.364.049	3,23
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
4	Allreal Holding AG Com CHF50.00	695	0,00
10	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.181	0,00
	Einzelhandel: 0,83 % (2018: 0,05 %)		
11.076	Galenica AG Class A Com CHF0.10	604.621	0,83
	Software: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
74	Sunrise Communications Group AG Com NPV	5.269	0,01
	Schweiz - insgesamt	**16.531.601**	**22,63**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 9,09 % (2018: 12,23 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Chemikalien: 2,74 % (2018: 0,00 %)		
5.933	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	1.271.672	1,74
34.195	Univar Solutions Inc Com USD0.01	726.326	1,00
	Computer: 0,00 % (2018: 1,97 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
26.738	KAR Auction Services Inc Com USD0.01	512.159	0,70

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Internet: 1,78 % (2018: 0,68 %)		
7.506	VeriSign Inc Com USD0.001	1.298.471	1,78
	Medien: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,33 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
22.455	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	805.048	1,10
	Verpackungen und Behälter: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
11.804	Westrock Co Com USD0.01	431.757	0,59
	Pipelines: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
37.783	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	598.648	0,82
	Einzelhandel: 1,36 % (2018: 1,36 %)		
57.353	L Brands Inc Com USD0.50	995.589	1,36
	Software: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**6.639.670**	**9,09**
	Aktien - insgesamt	**77.821.426**	**106,53**

Outperformance Swaps: 0,04 % (2018: -0,73 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	53.287	0,07
Société Générale	EUR	28.02.2020	20.044	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**73.331**	**0,10**
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(37.176)	(0,05)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(4.359)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(41.535)**	**(0,06)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**31.796**	**0,04**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**77.853.222**	**106,57**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**152**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(4.799.732)**	**(6,57)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**73.053.642**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Mid 200 Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 35.672.269.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 42.003.735.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,91
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,09
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	632.613	(405.215)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**632.613**	**(405.215)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(12.819)	(17.257)
Nettoertrag/(-aufwand)		**619.794**	**(422.472)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**619.794**	**(422.472)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**619.794**	**(422.472)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.242.554	4.599.181
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	187	112
Debitoren	6	736	72.218
Umlaufvermögen insgesamt		**3.243.477**	**4.671.511**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.547)	(20.087)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.084)	(72.921)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(6.631)**	**(93.008)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.236.846**	**4.578.503**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.578.503**	**4.671.020**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		619.794	(422.472)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.691.146	45.709.224
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(6.652.597)	(45.379.269)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(1.961.451)**	**329.955**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**3.236.846**	**4.578.503**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.188.950	51.147.412
Kauf von Anlagen		(27.214.525)	(51.462.099)
Gezahlte Managementgebühren		(13.243)	(17.204)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**1.961.182**	**(331.891)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.691.146	45.709.224
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(6.652.597)	(45.379.269)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(1.961.451)**	**329.955**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(269)**	**(1.936)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		112	140
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		344	1.908
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**187**	**112**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Small 200 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex soll repräsentativ für Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung in Belgien, Dänemark, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Island, Italien, Luxemburg, den Niederlanden, Norwegen, Österreich, Portugal, Schweden, der Schweiz, Spanien und im Vereinigten Königreich sein.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 200 Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
5.293,742923	611,50	605,39	(32.371,24)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
8.902,726169	514,36	509,22	(45.792,06)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	805	-	805
Antizipative Passiva	-	279	279
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.236.846	-	3.236.846
Gesamtverbindlichkeiten	**3.237.651**	**279**	**3.237.930**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	72.218	-	72.218
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.578.503	-	4.578.503
Gesamtverbindlichkeiten	**4.650.721**	**703**	**4.651.424**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.547	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	(20.087)	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.236.356	-	4.465
- Derivate	-	1.733	-
Gesamtvermögen	**3.236.356**	**1.733**	**4.465**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.547	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**5.547**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.599.181	-	-
Gesamtvermögen	**4.599.181**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	20.087	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**20.087**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	4.465
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**4.465**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	91.861	83.965
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	90.315	(124.683)
Nettowährungsgewinne	344	1.908
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	433.820	(343.020)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	16.273	(23.385)
	632.613	**(405.215)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	12.819	17.257
	12.819	**17.257**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	187	112
	187	**112**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	736	72.218
	736	**72.218**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	279	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	805	72.218
	1.084	**72.921**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	92.179	87.912
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	85.800	847.603
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(122.974)	(843.336)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**55.005**	**92.179**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.236.846	4.578.503	4.671.020
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	58,8464	49,6697	53,1329

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe Small 200 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,12 % (2018: 100,44 %)		
	Österreich: 1,53 % (2018: 5,82 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 5,37 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,53 % (2018: 0,00 %)		
959	OMV AG Class A Com NPV	49.619	1,53
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Österreich - insgesamt	**49.619**	**1,53**
	Belgien: 0,18 % (2018: 1,82 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Elektrizität: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
76	Elia System Operator SA/NV Com NPV	5.700	0,18
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Belgien - insgesamt	**5.700**	**0,18**
	Kanada: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
	Bergbau: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
8.474	Hudbay Minerals Inc Com NPV	25.208	0,78
	Kanada - insgesamt	**25.208**	**0,78**
	Dänemark: 3,84 % (2018: 2,08 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektrizität: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
356	Orsted A/S Com DKK10.00	29.779	0,92
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 0,92 % (2018: 0,17 %)		
854	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	29.695	0,92
	Software: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Telekommunikation: 0,88 % (2018: 0,37 %)		
665	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	28.436	0,88
	Transportdienstleistungen: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
367	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	36.269	1,12
	Dänemark - insgesamt	**124.179**	**3,84**
	Finnland: 8,54 % (2018: 6,50 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,24 % (2018: 0,00 %)		
1.637	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	40.205	1,24
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Elektrizität: 1,52 % (2018: 0,36 %)		
2.298	Fortum Oyj Com EUR3.40	49.154	1,52
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
13	Kesko Oyj Class B Com NPV	796	0,02
	Forstprodukte und Papier: 1,16 % (2018: 1,40 %)		
1.243	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	37.688	1,16
	Freizeit: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 2,39 % (2018: 2,52 %)		
893	Kone Oyj Class B Com NPV	50.740	1,57
1.297	Valmet Oyj Com NPV	26.355	0,82
	Immobilien: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
917	Kojamo Oyj Com NPV	13.737	0,42
	Einzelhandel: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
560	Tokmanni Group Corp Com NPV	6.787	0,21
	Telekommunikation: 1,58 % (2018: 0,00 %)		
1.051	Elisa Oyj Com NPV	50.984	1,58
	Finnland - insgesamt	**276.446**	**8,54**
	Deutschland: 25,61 % (2018: 36,93 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,18 % (2018: 0,96 %)		
135	Adidas AG Class A Com NPV	38.171	1,18
	Autohersteller: 1,03 % (2018: 2,92 %)		
190	Volkswagen AG Pref NPV	33.341	1,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,85 % (2018: 3,47 %)		
284	Rheinmetall AG Class A Com NPV	27.446	0,85
	Banken: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Baustoffe: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
419	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	28.115	0,87
	Chemikalien: 1,53 % (2018: 3,37 %)		
719	BASF SE Com NPV	49.050	1,52
9	Brenntag AG Class A Com NPV	436	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Computer: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
1.219	Jenoptik AG Class A Com NPV	32.206	0,99

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 1,78 % (2018: 1,02 %)		
544	Beiersdorf AG Class A Com NPV	57.582	1,78
	Elektrizität: 3,94 % (2018: 0,00 %)		
8.195	E.ON SE Com NPV	77.836	2,40
78	RWE AG Class A Com NPV	2.099	0,06
1.633	Uniper SE Com NPV	47.847	1,48
	Elektronik: 0,00 % (2018: 5,80 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,31 % (2018: 1,13 %)		
852	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	74.806	2,31
	Versicherungen: 1,14 % (2018: 1,32 %)		
24	Allianz SE Com NPV	5.216	0,16
121	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	31.533	0,98
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,56 % (2018: 0,90 %)		
431	Siemens AG Com NPV	50.479	1,56
	Pharmazeutika: 0,98 % (2018: 2,60 %)		
300	Merck KGaA Com NPV	31.800	0,98
	Immobilien: 0,96 % (2018: 7,24 %)		
1.427	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	31.166	0,96
	Einzelhandel: 0,20 % (2018: 0,51 %)		
155	Hugo Boss AG Com NPV	6.626	0,20
	Software: 2,90 % (2018: 1,29 %)		
105	New Work SE Com NPV	32.288	1,00
171	RIB Software SE Com NPV	4.090	0,13
415	SAP SE Com NPV	51.244	1,58
196	Software AG Class A Com NPV	6.000	0,19
	Telekommunikation: 3,39 % (2018: 0,00 %)		
4.819	Deutsche Telekom AG Com NPV	73.422	2,27
13.079	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	36.242	1,12
	Deutschland - insgesamt	**829.041**	**25,61**
	Israel: 3,27 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
413	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	45.903	1,42
	Elektronik: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
755	Ituran Location & Control Com ILS0.33	16.434	0,51
	Software: 1,34 % (2018: 0,00 %)		
1.988	Radware Ltd Com ILS0.05	43.435	1,34
	Israel - insgesamt	**105.772**	**3,27**
	Jersey: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
2.149	Quotient Ltd Com NPV	16.742	0,52
	Jersey - insgesamt	**16.742**	**0,52**
	Luxemburg: 0,97 % (2018: 3,06 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 2,63 %)		
	Immobilien: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
3.976	Aroundtown SA Com EUR0.01	31.339	0,97
	Luxemburg - insgesamt	**31.339**	**0,97**
	Niederlande: 7,66 % (2018: 15,95 %)		
	Banken: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
3.414	ING Groep NV Com EUR0.01	35.656	1,10
	Getränke: 0,00 % (2018: 3,24 %)		
	Chemikalien: 1,10 % (2018: 3,78 %)		
341	IMCD Group NV Com NPV	25.746	0,79
86	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	10.002	0,31
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 3,76 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
858	TKH Group NV EUR0.25	40.360	1,25
	Elektronik: 1,37 % (2018: 1,88 %)		
1.050	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	44.252	1,37
	Ingenieurwesen & Bau: 0,80 % (2018: 0,67 %)		
3.505	Heijmans NV EUR0.30	25.867	0,80
	Lebensmittelprodukte: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
28	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	655	0,02
392	Wessanen Com EUR1.00	4.465	0,14
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
901	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	35.013	1,08
	Logis: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
3.247	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	23.205	0,72

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Telekommunikation: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
71	Altice Europe NV EUR0.01	384	0,01
781	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	2.184	0,07
	Niederlande - insgesamt	**247.789**	**7,66**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 2,68 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 2,34 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
3.024	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	43.833	1,35
	Forstprodukte und Papier: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
2.945	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	32.101	0,99
	Portugal - insgesamt	**75.934**	**2,34**
	Spanien: 5,24 % (2018: 2,25 %)		
	Elektrizität: 1,37 % (2018: 0,00 %)		
4.957	Iberdrola SA Com EUR0.75	44.256	1,37
	Ingenieurwesen & Bau: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
956	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	33.775	1,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,48 % (2018: 0,00 %)		
3.358	Repsol SA Com EUR1.00	47.986	1,48
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,51 %)		
	Software: 0,48 % (2018: 0,74 %)		
214	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	15.472	0,48
	Transportdienstleistungen: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
714	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	28.310	0,87
	Spanien - insgesamt	**169.799**	**5,24**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 12,21 % (2018: 9,39 %)		
	Landwirtschaft: 2,21 % (2018: 0,62 %)		
1.644	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	71.450	2,21
	Banken: 1,62 % (2018: 2,15 %)		
3.517	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	27.365	0,85
2.123	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	25.084	0,77
	Baustoffe: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
16.427	Munters Group AB Com NPV	74.709	2,31
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
994	Loomis AB Class B Com SEK5.00	37.672	1,16
	Kosmetik/Körperpflege: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
1.112	Essity AB Class B Com SEK3.35	31.713	0,98
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,92 % (2018: 0,63 %)		
1.804	AAK AB Com SEK 10.00	29.912	0,92
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,98 % (2018: 0,14 %)		
1.913	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	31.565	0,98
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
1.551	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	32.639	1,01
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,30 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Telekommunikation: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
4.041	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	33.042	1,02
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Schweden - insgesamt	**395.151**	**12,21**
	Schweiz: 23,89 % (2018: 7,85 %)		
	Banken: 2,62 % (2018: 0,89 %)		
42	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	15.609	0,48
6.284	UBS Group AG Com CHF0.10	69.120	2,14
	Biotechnologie: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
251	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	33.850	1,05
	Baustoffe: 2,04 % (2018: 0,08 %)		
1.410	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	65.978	2,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 1,34 % (2018: 0,00 %)		
1.742	Clariant AG Com CHF3.70	32.662	1,01
9	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	10.814	0,33
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
597	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.494	1,03
	Computer: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
917	Logitech International SA Com CHF0.25	36.376	1,12
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,28 % (2018: 1,40 %)		
370	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	34.956	1,08
12.783	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	31.787	0,98
47	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	35.966	1,11
845	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	35.859	1,11
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
525	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	32.542	1,01
	Elektronik: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
17	LEM Holding SA Com CHF0.50	20.643	0,64
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,22 %)		
7	Nestle SA Com CHF0.10	660	0,02
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (2018: 0,21 %)		
36	Sonova Holding AG Com CHF0.05	7.459	0,23
	Versicherungen: 2,13 % (2018: 1,67 %)		
76	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	34.197	1,06
97	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	34.535	1,07
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 2,22 % (2018: 0,55 %)		
54	Inficon Holding AG Com CHF5.00	35.506	1,09
247	Kardex AG Com CHF0.45	36.538	1,13
	Verpackungen und Behälter: 1,09 % (2018: 0,00 %)		
14	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	35.194	1,09
	Pharmazeutika: 2,02 % (2018: 0,60 %)		
415	Novartis AG Com CHF0.50	34.672	1,07
110	Roche Holding AG Com NPV	30.767	0,95
	Immobilien: 1,05 % (2018: 0,72 %)		
67	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	34.172	1,05
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Schweiz - insgesamt	**773.356**	**23,89**
	Vereinigte Staaten: 3,54 % (2018: 6,11 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Chemikalien: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
284	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	20.186	0,62
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Internet: 2,21 % (2018: 0,00 %)		
321	F5 Networks Inc Com NPV	42.421	1,31
159	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	29.077	0,90
	Medien: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Pharmazeutika: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
211	Zoetis Inc Com USD0.01	23.062	0,71
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**114.746**	**3,54**
	Aktien - insgesamt	**3.240.821**	**100,12**

Outperformance Swaps: -0,12 % (2018: -0,43 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	1.733	0,05
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.733**	**0,05**
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(445)	(0,01)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(5.102)	(0,16)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(5.547)**	**(0,17)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(3.814)**	**(0,12)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.237.007**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**187**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(348)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.236.846**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe Small 200 Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.091.760.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 2.138.286.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,92
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	807.908	82.893
Gesamtanlageertrag		**807.908**	**82.893**
Betriebliche Aufwendungen	4	(16.716)	(23.486)
Nettoertrag		**791.192**	**59.407**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**791.192**	**59.407**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**791.192**	**59.407**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.460.726	11.010.623
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	147	167
Debitoren	6	6.241	118.353
Umlaufvermögen insgesamt		**7.467.114**	**11.129.143**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(16.507)	(6.829)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(7.855)	(119.397)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(24.362)**	**(126.226)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**7.442.752**	**11.002.917**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**11.002.917**	14.298.466
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		791.192	59.407
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.565.060	4.496.460
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(12.916.417)	(7.851.416)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(4.351.357)**	**(3.354.956)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**7.442.752**	**11.002.917**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		63.364.188	95.782.633
Kauf von Anlagen		(58.985.222)	(92.399.343)
Gezahlte Managementgebühren		(17.316)	(23.863)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**4.361.650**	**3.359.427**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.565.060	4.496.460
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(12.916.417)	(7.851.416)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(4.351.357)**	**(3.354.956)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**10.293**	**4.471**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		167	60
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(10.313)	(4.364)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**147**	**167**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des FTSE 100 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein marktkapitalisierungsgewichteter Referenzindex und repräsentativ für die Performance der 100 größten, im Vereinigten Königreich ansässigen Blue Chip-Unternehmen, die an der Londoner Börse 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 das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (FTSE 100 Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
1.096,032880	6.792,10	6.724,18	(74.443,65)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
1.784,666433	6.165,84	6.104,18	(110.039,68)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.488	-	7.488
Antizipative Passiva	-	367	367
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.442.752	-	7.442.752
Gesamtverbindlichkeiten	**7.450.240**	**367**	**7.450.607**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	118.430	-	118.430
Antizipative Passiva	-	967	967
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.002.917	-	11.002.917
Gesamtverbindlichkeiten	**11.121.347**	**967**	**11.122.314**

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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	16.507	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.829	-	-

* *Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	7.436.933	-	-
- Derivate	-	23.793	-
Gesamtvermögen	**7.436.933**	**23.793**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	16.507	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**16.507**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.988.002	-	-
- Derivate	-	22.621	-
Gesamtvermögen	**10.988.002**	**22.621**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.829	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**6.829**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(112.355)	1.070.609
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(59.305)	(213.168)
Nettowährungsverluste	(10.313)	(4.364)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	998.387	(841.020)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(8.506)	70.836
	807.908	**82.893**

** In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 12.500 GBP für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 17.681 GBP).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	16.716	23.486
	16.716	**23.486**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
The Northern Trust Company*	147	167
	147	**167**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	6.241	118.353
	6.241	**118.353**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	367	967
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.488	118.430
	7.855	**119.397**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	185.435	238.517
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	135.012	72.316
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(206.183)	(125.398)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**114.264**	**185.435**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP	Zum 30. November 2017 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	7.442.752	11.002.917	14.298.466
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	65,1365	59,3357	59,9474

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco FTSE 100 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,92 % (2018: 99,86 %)		
	Österreich: 0,12 % (2018: 2,56 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Baustoffe: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
414	Wienerberger AG Class A Com NPV	8.787	0,12
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,48 %)		
	Österreich - insgesamt	**8.787**	**0,12**
	Belgien: 2,71 % (2018: 4,89 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Elektrizität: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
249	Elia System Operator SA/NV Com NPV	15.919	0,21
	Elektronik: 1,17 % (2018: 0,00 %)		
486	Barco NV Com NPV	86.790	1,17
	Ingenieurwesen & Bau: 1,21 % (2018: 0,76 %)		
771	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	89.710	1,21
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,57 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Pharmazeutika: 0,12 % (2018: 0,42 %)		
146	UCB SA Com NPV	9.155	0,12
	Belgien - insgesamt	**201.574**	**2,71**
	Kanada: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
9.552	Cenovus Energy Inc Com NPV	65.649	0,88
	Kanada - insgesamt	**65.649**	**0,88**
	Dänemark: 2,02 % (2018: 9,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,02 %)		
	Getränke: 0,18 % (2018: 3,61 %)		
118	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	13.134	0,18
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Alternative Energien: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
252	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	18.555	0,25
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Pharmazeutika: 1,19 % (2018: 0,09 %)		
2.981	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	88.356	1,19
	Telekommunikation: 0,14 % (2018: 1,35 %)		
289	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	10.534	0,14
	Transportdienstleistungen: 0,26 % (2018: 0,16 %)		
229	DSV A/S Com DKK1.00	19.291	0,26
	Dänemark - insgesamt	**149.870**	**2,02**
	Finnland: 9,89 % (2018: 7,66 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,31 % (2018: 1,34 %)		
4.659	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	97.538	1,31
	Elektrizität: 2,64 % (2018: 0,00 %)		
10.780	Fortum Oyj Com EUR3.40	196.554	2,64
	Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2018: 1,92 %)		
247	Kesko Oyj Class B Com NPV	12.894	0,17
	Forstprodukte und Papier: 1,44 % (2018: 0,88 %)		
4.133	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	106.818	1,44
	Versicherungen: 0,14 % (2018: 1,29 %)		
331	Sampo Oyj Class A Com NPV	10.355	0,14
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 1,20 % (2018: 0,98 %)		
5.144	Valmet Oyj Com NPV	89.100	1,20
	Pharmazeutika: 1,39 % (2018: 0,00 %)		
3.067	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	103.267	1,39
	Immobilien: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
574	Kojamo Oyj Com NPV	7.330	0,10
	Telekommunikation: 1,50 % (2018: 1,02 %)		
2.707	Elisa Oyj Com NPV	111.936	1,50
	Finnland - insgesamt	**735.792**	**9,89**
	Deutschland: 29,72 % (2018: 17,31 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,39 % (2018: 0,00 %)		
494	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	103.547	1,39
	Bekleidungseinzelhändler: 1,85 % (2018: 1,45 %)		
483	Adidas AG Class A Com NPV	116.413	1,56
365	Puma SE Com NPV	21.219	0,29
	Autohersteller: 1,68 % (2018: 2,64 %)		
724	Volkswagen AG Class A Com NPV	106.859	1,44
121	Volkswagen AG Pref NPV	18.099	0,24
	Autoteile und Ausrüstung: 0,12 % (2018: 0,22 %)		
108	Rheinmetall AG Class A Com NPV	8.897	0,12

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Banken: 1,52 % (2018: 0,00 %)		
9.719	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	113.251	1,52
	Baustoffe: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
600	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	34.318	0,46
	Chemikalien: 3,26 % (2018: 1,08 %)		
2.038	BASF SE Com NPV	118.513	1,59
373	Brenntag AG Class A Com NPV	15.392	0,21
1.446	Symrise AG Class A Com NPV	108.518	1,46
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Computer: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
334	Jenoptik AG Class A Com NPV	7.522	0,10
	Kosmetik/Körperpflege: 1,81 % (2018: 0,10 %)		
1.491	Beiersdorf AG Class A Com NPV	134.530	1,81
	Elektrizität: 1,25 % (2018: 1,34 %)		
10.491	E.ON SE Com NPV	84.938	1,14
348	RWE AG Class A Com NPV	7.983	0,11
	Ingenieurwesen & Bau: 0,11 % (2018: 0,84 %)		
87	Hochtief AG Class A Com NPV	8.269	0,11
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,41 % (2018: 0,54 %)		
812	Siemens Healthineers AG NPV	30.469	0,41
	Gesundheitsdienste: 0,75 % (2018: 0,46 %)		
1.325	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	56.066	0,75
	Haushaltsartikel/-waren: 0,39 % (2018: 0,19 %)		
385	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	28.814	0,39
	Versicherungen: 2,53 % (2018: 0,62 %)		
381	Allianz SE Com NPV	70.589	0,95
61	Hannover Rueck SE Com NPV	8.762	0,12
455	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	101.074	1,36
213	Talanx AG Class A Com NPV	7.854	0,10
	Internet: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,72 % (2018: 0,09 %)		
1.280	Siemens AG Com NPV	127.789	1,72
	Verpackungen und Behälter: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
264	Gerresheimer AG Class A Com NPV	15.021	0,20
	Pharmazeutika: 3,34 % (2018: 0,00 %)		
2.149	Bayer AG Com NPV	125.848	1,69
1.359	Merck KGaA Com NPV	122.794	1,65
	Immobilien: 1,21 % (2018: 0,72 %)		
4.830	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	89.919	1,21
	Einzelhandel: 0,15 % (2018: 0,48 %)		
188	Fielmann AG Class A Com NPV	11.354	0,15
	Halbleiter: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
111	Siltronic AG Class A Com NPV	7.112	0,09
	Software: 0,98 % (2018: 1,92 %)		
1.051	RIB Software SE Com NPV	21.430	0,29
489	SAP SE Com NPV	51.470	0,69
	Telekommunikation: 4,40 % (2018: 0,93 %)		
17.386	Deutsche Telekom AG Com NPV	225.799	3,03
481	Freenet AG NPV	8.664	0,12
39.299	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	92.826	1,25
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Deutschland - insgesamt	**2.211.922**	**29,72**
	Luxemburg: 0,26 % (2018: 2,89 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,30 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Immobilien: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
1.721	Aroundtown SA Com EUR0.01	11.563	0,15
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	7.845	0,11
	Luxemburg - insgesamt	**19.408**	**0,26**
	Niederlande: 12,57 % (2018: 12,16 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Chemikalien: 3,24 % (2018: 3,15 %)		
2.429	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	240.801	3,24
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,45 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,85 % (2018: 0,83 %)		
2.737	Philips Lighting Com EUR0.01	63.156	0,85
	Elektronik: 1,45 % (2018: 0,00 %)		
2.998	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	107.703	1,45
	Lebensmittelprodukte: 1,38 % (2018: 0,23 %)		
4.774	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	95.164	1,28
171	Unilever NV EUR0.16	7.842	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,50 % (2018: 0,00 %)		
3.623	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	120.011	1,61
2.894	Wright Medical Group NV EUR0.03	66.606	0,89
	Versicherungen: 0,31 % (2018: 0,52 %)		
4.832	Aegon NV Com EUR0.12	16.854	0,23
209	NN Group NV Com NPV	6.207	0,08
	Medien: 0,10 % (2018: 3,27 %)		
140	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	7.776	0,10
	Sonstige Fertigung: 0,11 % (2018: 0,10 %)		
249	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	8.161	0,11
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Pharmazeutika: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
4.660	Mylan NV Com EUR0.01	67.657	0,91
	Halbleiter: 0,26 % (2018: 1,26 %)		
93	ASML Holding NV Com EUR0.09	19.581	0,26
	Software: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Telekommunikation: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
3.525	Altice Europe NV EUR0.01	16.232	0,22
38.667	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	92.157	1,24
	Niederlande - insgesamt	**935.908**	**12,57**
	Norwegen: 0,56 % (2018: 9,11 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,83 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,11 % (2018: 2,85 %)		
1.070	Orkla ASA Com NOK1.25	8.017	0,11
	Versicherungen: 0,10 % (2018: 1,87 %)		
531	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	7.731	0,10
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,35 % (2018: 0,05 %)		
19.840	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	25.923	0,35
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Norwegen - insgesamt	**41.671**	**0,56**
	Portugal: 1,53 % (2018: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,10 %)		
2.515	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	7.868	0,10
	Lebensmittelprodukte: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
8.133	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	100.489	1,35
7.237	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	5.617	0,08
	Portugal - insgesamt	**113.974**	**1,53**
	Spanien: 4,28 % (2018: 3,70 %)		
	Elektrizität: 2,90 % (2018: 1,58 %)		
5.690	Endesa SA Com EUR1.20	119.704	1,61
12.660	Iberdrola SA Com EUR0.75	96.347	1,29
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,38 % (2018: 1,48 %)		
8.444	Repsol SA Com EUR1.00	102.857	1,38
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Spanien - insgesamt	**318.908**	**4,28**
	Schweden: 8,14 % (2018: 9,78 %)		
	Landwirtschaft: 0,82 % (2018: 1,36 %)		
1.647	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	61.016	0,82
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Autohersteller: 0,10 % (2018: 0,11 %)		
641	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.665	0,10
	Banken: 0,32 % (2018: 0,96 %)		
2.499	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	16.574	0,22
712	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.171	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
536	Loomis AB Class B Com SEK5.00	17.316	0,23
	Kosmetik/Körperpflege: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
3.953	Essity AB Class B Com SEK3.35	96.099	1,29
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
5.392	AAK AB Com NPV	76.210	1,02
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,36 % (2018: 0,00 %)		
7.219	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	101.537	1,36
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,24 % (2018: 1,63 %)		
1.313	Getinge AB Class B Com SEK0.50	17.630	0,24
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,27 % (2018: 0,11 %)		
444	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	8.104	0,11
658	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	11.803	0,16
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
192	Investor AB Class B Com SEK6.25	7.850	0,11
	Eisen und Stahl: 0,66 % (2018: 0,79 %)		
20.390	SSAB AB Class A Com SEK8.80	49.075	0,66

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Logis: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
891	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	8.045	0,11
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,11 % (2018: 1,39 %)		
646	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	8.241	0,11
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Immobilien: 0,25 % (2018: 0,21 %)		
1.135	Castellum AB Class A Com SEK0.50	18.792	0,25
	Telekommunikation: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
13.292	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	92.646	1,25
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Schweden - insgesamt	**605.774**	**8,14**
	Schweiz: 23,97 % (2018: 16,88 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Banken: 3,18 % (2018: 1,73 %)		
101	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	60.085	0,81
12.897	UBS Group AG Com CHF0.10	120.923	1,62
740	Valiant Holding AG Com CHF0.50	55.586	0,75
	Biotechnologie: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
362	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	41.614	0,56
	Baustoffe: 1,24 % (2018: 0,28 %)		
2.318	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	92.458	1,24
	Chemikalien: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
3.377	Clariant AG Com CHF3.70	53.973	0,73
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,35 % (2018: 1,69 %)		
2.101	Adecco Group AG Com CHF0.10	100.478	1,35
	Computer: 0,82 % (2018: 0,18 %)		
1.811	Logitech International SA Com CHF0.25	61.237	0,82
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,83 % (2018: 1,02 %)		
1.702	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	61.567	0,83
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
996	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	52.625	0,71
	Elektronik: 1,61 % (2018: 0,00 %)		
488	ALSO Holding AG Com CHF1.00	59.799	0,80
58	LEM Holding SA Com CHF0.50	60.034	0,81
	Ingenieurwesen & Bau: 0,81 % (2018: 0,51 %)		
442	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	60.624	0,81
	Lebensmittelprodukte: 0,89 % (2018: 0,65 %)		
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	65.987	0,89
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (2018: 0,28 %)		
39	Tecan Group AG Com CHF0.10	8.104	0,11
	Versicherungen: 5,03 % (2018: 4,34 %)		
906	Baloise Holding AG Com CHF0.10	121.813	1,64
566	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	59.767	0,80
158	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	60.601	0,81
436	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	132.318	1,78
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,96 % (2018: 0,79 %)		
44	Bucher Industries AG Com CHF0.20	10.906	0,15
480	Kardex AG Com CHF0.45	60.526	0,81
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,75 % (2018: 0,35 %)		
26	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	55.715	0,75
	Pharmazeutika: 3,56 % (2018: 2,79 %)		
1.351	Novartis AG Com CHF0.50	96.215	1,29
292	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	68.852	0,92
421	Roche Holding AG Com NPV	100.376	1,35
	Immobilien: 0,72 % (2018: 0,21 %)		
124	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	53.911	0,72
	Software: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
136	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.254	0,11
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Schweiz - insgesamt	**1.784.348**	**23,97**
	Vereinigte Staaten: 3,27 % (2018: 3,77 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Computer: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
3.764	Presidio Inc Com USD0.01	48.043	0,64

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,77 % (2018: 0,35 %)		
8.096	Meridian Bioscience Inc Com NPV	57.270	0,77
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
2.144	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	65.522	0,88
	Einzelhandel: 0,60 % (2018: 0,00 %)		
2.999	L Brands Inc Com USD0.50	44.376	0,60
	Transportdienstleistungen: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	28.137	0,38
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**243.348**	**3,27**
	Aktien - insgesamt	**7.436.933**	**99,92**

Outperformance Swaps: 0,10 % (2018: 0,15 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	23.793	0,32
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**23.793**	**0,32**
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30.11.2020	(3.888)	(0,05)
Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	10.12.2021	(12.619)	(0,17)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(16.507)**	**(0,22)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**7.286**	**0,10**

	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**7.444.219**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**147**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.614)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**7.442.752**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den GBP FTSE 100 Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.787.827.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 5.676.898.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,60
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,32
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	6.434.899	761.426
Gesamtanlageertrag		**6.434.899**	**761.426**
Betriebliche Aufwendungen	4	(97.760)	(46.294)
Nettoertrag		**6.337.139**	**715.132**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**6.337.139**	**715.132**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**6.337.139**	**715.132**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	107.116.624	9.708.650
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	162	60
Debitoren	6	14.658.899	796.750
Umlaufvermögen insgesamt		**121.775.685**	**10.505.460**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(461.458)	(60.461)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(14.662.782)	(796.942)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(15.124.240)**	**(857.403)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**106.651.445**	**9.648.057**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**9.648.057**	**34.935.395**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.337.139	715.132
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		373.235.673	137.649.258
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(282.569.424)	(163.651.728)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**90.666.249**	**(26.002.470)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**106.651.445**	**9.648.057**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.703.305.180	316.716.456
Kauf von Anlagen		(1.793.954.087)	(290.675.309)
Gezahlte Managementgebühren		(96.887)	(47.195)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(90.745.794)**	**25.993.952**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		373.235.673	137.649.258
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(282.569.424)	(163.651.728)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**90.666.249**	**(26.002.470)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(79.545)**	**(8.518)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		60	172
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		79.647	8.406
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**162**	**60**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des FTSE 250 Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein kapitalisierungsgewichteter Referenzindex, bestehend aus den 250 an der Londoner Börse gehandelten Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung. Der Referenzindex soll die Performance der Mid Cap-Werte in den Segmenten Kapital und Industrie des britischen Marktes messen, die nicht im Large Cap-Index FTSE 100 erfasst sind. Um aufgenommen zu werden, müssen die Unternehmen, vorbehaltlich Eignungsprüfungen, eine uneingeschränkte Zulassung am Hauptmarkt der Londoner Börse (LSE) haben und im SETS oder SETSmm (Handelssysteme der LSE) in Pfund Sterling oder Euro notiert sein. Der Referenzindex ist repräsentativ für etwa 14 % der britischen Marktkapitalisierung.

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 das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (FTSE 250 Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
6.594,619695	16.173,09	16.011,36	(1.066.553,78)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % GBP
692,353597	13.935,63	13.796,27	(96.483,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.661.375	-	14.661.375
Antizipative Passiva	-	1.407	1.407
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	106.651.445	-	106.651.445
Gesamtverbindlichkeiten	**121.312.820**	**1.407**	**121.314.227**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	796.408	-	796.408
Antizipative Passiva	-	534	534
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.648.057	-	9.648.057
Gesamtverbindlichkeiten	**10.444.465**	**534**	**10.444.999**

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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	461.458	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	60.461	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	107.084.022	-	-
- Derivate	-	32.602	-
Gesamtvermögen	**107.084.022**	**32.602**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	461.458	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**461.458**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	9.705.923	-	-
- Derivate	-	2.727	-
Gesamtvermögen	**9.705.923**	**2.727**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	60.461	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**60.461**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	5.146.048	652.803
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	1.342.613	277.109
Nettowährungsgewinne	79.647	8.407
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	237.713	65.342
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(371.122)	(242.235)
	6.434.899	**761.426**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 40.678 GBP für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: null USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 GBP	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	97.760	46.294
	97.760	**46.294**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
The Northern Trust Company*	162	60
	162	**60**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	14.658.899	796.750
	14.658.899	**796.750**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP
Managementgebühren	1.407	534
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.661.375	796.408
	14.662.782	**796.942**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	72.031	247.271
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.619.793	965.645
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.003.348)	(1.140.885)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**688.476**	**72.031**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 GBP	Zum 30. November 2018 GBP	Zum 30. November 2017 GBP
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	106.651.445	9.648.057	34.935.395
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	154,9095	133,9431	141,2838

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco FTSE 250 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,41 % (2018: 100,60 %)		
	Österreich: 0,04 % (2018: 2,26 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,12 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Versicherungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.929	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	41.272	0,04
	Österreich - insgesamt	**41.272**	**0,04**
	Belgien: 3,31 % (2018: 2,90 %)		
	Getränke: 3,30 % (2018: 0,00 %)		
57.404	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	3.516.749	3,30
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
78	Elia System Operator SA/NV Com NPV	4.987	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 1,23 %)		
128	UCB SA Com NPV	8.026	0,01
	Belgien - insgesamt	**3.529.762**	**3,31**
	Bermuda: 1,30 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 1,30 % (2018: 0,00 %)		
63.241	Axalta Coating Systems Com USD1.00	1.391.938	1,30
	Bermuda - insgesamt	**1.391.938**	**1,30**
	Dänemark: 2,30 % (2018: 7,12 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 3,59 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Biotechnologie: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
13.221	Genmab A/S Com DKK1.00	2.383.175	2,23
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
410	Orsted A/S Com DKK10.00	29.235	0,03
	Alternative Energien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
123	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	9.057	0,01
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
957	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	28.365	0,03
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Dänemark - insgesamt	**2.449.832**	**2,30**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
169	Bakkafrost P/F Rts DKK1.00	1.674	0,00
	Färöer-Inseln - insgesamt	**1.674**	**-**
	Finnland: 5,54 % (2018: 2,66 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
710	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	14.864	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,29 %)		
470	Cramo Oyj NPV	5.352	0,01
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
2.503	Fortum Oyj Com EUR3.40	45.638	0,04
	Lebensmittelprodukte: 3,46 % (2018: 0,23 %)		
70.614	Kesko Oyj Class B Com NPV	3.686.188	3,46
	Forstprodukte und Papier: 0,05 % (2018: 1,21 %)		
2.065	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	53.370	0,05
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
114	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.566	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
3.925	Valmet Oyj Com NPV	67.985	0,06
	Sonstige Fertigung: 1,67 % (2018: 0,46 %)		
228.594	Wartsila Oyj Abp Com NPV	1.780.215	1,67
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Einzelhandel: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
19.374	Tokmanni Group Corp Com NPV	200.158	0,19
	Telekommunikation: 0,05 % (2018: 0,27 %)		
1.201	Elisa Oyj Com NPV	49.662	0,05
	Finnland - insgesamt	**5.906.998**	**5,54**
	Deutschland: 16,45 % (2018: 11,42 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,37 %)		
32	Adidas AG Class A Com NPV	7.713	0,01
	Autohersteller: 0,13 % (2018: 1,37 %)		
1.835	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	87.594	0,08
387	Volkswagen AG Pref NPV	57.888	0,05

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2018: 0,48 %)		
416	Continental AG Class A Com NPV	42.056	0,04
91	Rheinmetall AG Class A Com NPV	7.496	0,01
	Banken: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
5.365	Aareal Bank AG NPV	128.050	0,12
2.802	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	32.650	0,03
	Chemikalien: 1,23 % (2018: 2,16 %)		
862	BASF SE Com NPV	50.127	0,05
1.835	Brenntag AG Class A Com NPV	75.723	0,07
1.460	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	48.785	0,05
15.084	Symrise AG Class A Com NPV	1.132.004	1,06
	Computer: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
732	CANCOM SE Com NPV	33.538	0,03
	Kosmetik/Körperpflege: 0,08 % (2018: 0,17 %)		
931	Beiersdorf AG Class A Com NPV	84.002	0,08
	Elektrizität: 0,28 % (2018: 0,43 %)		
6.025	E.ON SE Com NPV	48.780	0,05
148	RWE AG Class A Com NPV	3.395	0,00
9.817	Uniper SE Com NPV	245.187	0,23
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
316	Hochtief AG Class A Com NPV	30.034	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
171	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	16.180	0,02
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,59 %)		
322	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	13.625	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 3,14 % (2018: 0,00 %)		
5.652	Rational AG Class A Com NPV	3.348.409	3,14
	Versicherungen: 8,42 % (2018: 0,90 %)		
42	Allianz SE Com NPV	7.781	0,01
11.984	Hannover Rueck SE Com NPV	1.721.287	1,61
31.828	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	7.070.259	6,63
5.060	Talanx AG Class A Com NPV	186.590	0,17
	Internet: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Freizeit: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
1.113	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	52.560	0,05
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
490	Siemens AG Com NPV	48.919	0,05
	Immobilien: 0,14 % (2018: 1,70 %)		
4.673	Deutsche Wohnen SE Com NPV	141.209	0,13
440	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	8.191	0,01
	Einzelhandel: 0,01 % (2018: 0,63 %)		
152	Fielmann AG Class A Com NPV	9.180	0,01
	Halbleiter: 0,08 % (2018: 0,14 %)		
1.413	Siltronic AG Class A Com NPV	90.527	0,08
	Software: 2,28 % (2018: 0,20 %)		
49.172	Nemetschek SE Com NPV	2.248.739	2,11
123	New Work SE NPV	32.241	0,03
442	RIB Software SE Com NPV	9.012	0,01
1.368	SAP SE Com NPV	143.991	0,13
	Telekommunikation: 0,22 % (2018: 0,88 %)		
6.534	Deutsche Telekom AG Com NPV	84.861	0,08
8.214	Freenet AG NPV	147.947	0,14
	Transportdienstleistungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.709	Deutsche Post AG Com NPV	49.297	0,04
	Deutschland - insgesamt	**17.545.827**	**16,45**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,92 % (2018: 1,92 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Medien: 0,13 % (2018: 0,10 %)		
3.677	RTL Group SA Com NPV	135.717	0,13
	Immobilien: 0,79 % (2018: 0,13 %)		
2.215	ADO Properties SA Com NPV	66.763	0,06
116.561	Aroundtown SA Com EUR0.01	783.143	0,73
	Luxemburg - insgesamt	**985.623**	**0,92**
	Niederlande: 11,54 % (2018: 4,22 %)		
	Banken: 6,66 % (2018: 0,72 %)		
797.548	ING Groep NV Com EUR0.01	7.100.276	6,66
	Getränke: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
83	Heineken Holding NV Com EUR1.60	6.155	0,01
969	Heineken NV Com EUR1.60	77.676	0,07
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,12 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 3,06 % (2018: 0,22 %)		
44.016	Azko Nobel NV EUR0.50	3.261.233	3,06
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,25 %)		
380	Philips Lighting Com EUR0.01	8.768	0,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
407	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	8.113	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.391	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	46.077	0,04
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Medien: 0,05 % (2018: 0,39 %)		
976	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	54.210	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,03 % (2018: 1,20 %)		
959	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	31.432	0,03
	Pharmazeutika: 1,41 % (2018: 0,00 %)		
103.426	Mylan NV Com EUR0.01	1.501.616	1,41
	Pipelines: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.093	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	45.085	0,04
	Halbleiter: 0,14 % (2018: 0,45 %)		
5.187	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	148.075	0,14
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.163	Altice Europe NV EUR0.01	14.565	0,01
	Niederlande - insgesamt	**12.303.281**	**11,54**
	Norwegen: 0,93 % (2018: 3,78 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Banken: 0,89 % (2018: 0,02 %)		
115.968	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	945.744	0,89
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,51 %)		
4.061	Orkla ASA Com NOK1.25	30.429	0,03
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,25 %)		
998	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	14.531	0,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,68 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Norwegen - insgesamt	**990.704**	**0,93**
	Portugal: 0,08 % (2018: 0,18 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,18 %)		
2.575	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	8.056	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
3.000	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	37.067	0,03
51.397	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	39.891	0,04
	Portugal - insgesamt	**85.014**	**0,08**
	Spanien: 0,23 % (2018: 1,90 %)		
	Elektrizität: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
311	Endesa SA Com EUR1.20	6.543	0,01
2.764	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	41.820	0,04
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2018: 1,44 %)		
3.355	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	101.039	0,10
	Gasgesellschaften: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
2.396	Enagas SA Com EUR1.50	46.178	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2018: 0,46 %)		
2.893	Repsol SA Com EUR1.00	35.240	0,03
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	1.294	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
292	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	9.869	0,01
	Spanien - insgesamt	**241.983**	**0,23**
	Schweden: 10,89 % (2018: 11,98 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Autohersteller: 2,66 % (2018: 1,17 %)		
237.484	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.839.663	2,66
	Banken: 0,03 % (2018: 1,83 %)		
3.891	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	25.807	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
126	Loomis AB Class B Com SEK5.00	4.071	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
312	Essity AB Class B Com SEK3.35	7.585	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,67 %)		
2.135	AAK AB Com NPV	30.176	0,03
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,01 % (2018: 0,54 %)		
508	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	7.145	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,01 % (2018: 1,67 %)		
651	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	11.884	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Investmentgesellschaften: 2,74 % (2018: 0,00 %)		
71.584	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.926.592	2,74
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Logis: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
117.359	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	1.078.655	1,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,24 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,77 % (2018: 0,75 %)		
18.325	Nolato AB Class B Com SEK5.00	784.411	0,74
2.669	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	34.048	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Pharmazeutika: 2,17 % (2018: 0,34 %)		
178.873	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.309.306	2,17
	Immobilien: 1,44 % (2018: 1,59 %)		
696	Castellum AB Class A Com SEK0.50	11.524	0,01
229.179	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	1.527.048	1,43
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.010	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	14.010	0,01
	Schweden - insgesamt	**11.611.925**	**10,89**
	Schweiz: 26,43 % (2018: 36,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Banken: 6,57 % (2018: 4,65 %)		
747.682	UBS Group AG Com CHF0.10	7.010.282	6,57
	Baustoffe: 3,18 % (2018: 0,11 %)		
85.138	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.395.880	3,18
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 3,36 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,25 %)		
691	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.046	0,03
	Computer: 3,17 % (2018: 0,06 %)		
99.856	Logitech International SA Com CHF0.25	3.376.532	3,17
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (2018: 4,35 %)		
362	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	29.152	0,03
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 4,16 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
16.829	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	2.308.251	2,16
	Lebensmittelprodukte: 5,28 % (2018: 1,78 %)		
1.356	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	2.108.491	1,98
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	11.797	0,01
43.654	Nestle SA Com CHF0.10	3.509.450	3,29
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,02 % (2018: 1,81 %)		
47	Sonova Holding AG Com CHF0.05	8.301	0,01
30	Tecan Group AG Com CHF0.10	6.234	0,01
	Versicherungen: 1,83 % (2018: 6,41 %)		
275	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	29.039	0,03
6.350	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.927.116	1,80
	Maschinen – diversifiziert: 0,01 % (2018: 5,17 %)		
25	Bucher Industries AG Com CHF0.20	6.197	0,01
	Pharmazeutika: 3,33 % (2018: 1,67 %)		
49.833	Novartis AG Com CHF0.50	3.548.983	3,33
	Immobilien: 0,03 % (2018: 0,47 %)		
198	Allreal Holding AG Com CHF50.00	29.317	0,03
	Einzelhandel: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
11.251	Dufry AG Com CHF5.00	849.313	0,79
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Schweiz - insgesamt	**28.187.381**	**26,43**
	Vereinigte Staaten: 20,45 % (2018: 13,14 %)		
	Landwirtschaft: 2,53 % (2018: 0,00 %)		
42.027	Philip Morris International Inc Com NPV	2.694.472	2,53
	Banken: 0,00 % (2018: 3,83 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 1,12 %)		
	Chemikalien: 3,49 % (2018: 0,00 %)		
20.359	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	3.719.708	3,49
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,99 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
13.312	American Express Co Class C Com USD0.20	1.236.210	1,16
	Elektrizität: 3,48 % (2018: 0,00 %)		
78.064	Xcel Energy Inc Com USD2.50	3.710.982	3,48
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Eigenheimbau: 3,07 % (2018: 0,00 %)		
76.513	DR Horton Inc Com USD0.01	3.274.058	3,07
	Internet: 3,36 % (2018: 0,00 %)		
24.327	VeriSign Inc Com USD0.001	3.587.268	3,36
	Medien: 0,00 % (2018: 1,94 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,80 % (2018: 0,00 %)		
19.412	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	1.918.539	1,80
	Verpackungen und Behälter: 1,56 % (2018: 0,00 %)		
53.548	Westrock Co Com USD0.01	1.669.571	1,56
	Software: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**21.810.808**	**20,45**
	Aktien - insgesamt	**107.084.022**	**100,41**

Outperformance Swaps: -0,41 % (30. Nov 2018: -0,60 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	GBP	30.11.2020	32.602	0,03
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**32.602**	**0,03**
Goldman Sachs International	GBP	24.02.2022	(455.586)	(0,43)
Morgan Stanley & Co. International plc	GBP	10.12.2021	(5.872)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(461.458)**	**(0,44)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(428.856)**	**(0,41)**

	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**106.655.166**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**162**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.883)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**106.651.445**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den FTSE 250 Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 3.168.475.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 104.516.286.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	87,93
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	12,04
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	20.097.379	4.809.051
Gesamtanlageertrag		**20.097.379**	**4.809.051**
Betriebliche Aufwendungen	4	(92.199)	(153.196)
Nettoertrag		**20.005.180**	**4.655.855**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**20.005.180**	**4.655.855**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**20.005.180**	**4.655.855**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	438.990.141	70.973.033
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	197	142
Debitoren	6	1.772.466	1.097.189
Umlaufvermögen insgesamt		**440.762.804**	**72.070.364**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(327.679)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(86.146)	(1.103.596)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(413.825)**	**(1.103.596)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**440.348.979**	**70.966.768**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**70.966.768**	**81.252.389**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		20.005.180	4.655.855
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		363.881.629	34.849.629
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(14.504.598)	(49.791.105)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**349.377.031**	**(14.941.476)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**440.348.979**	**70.966.768**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.807.409.456	712.152.731
Kauf von Anlagen		(2.154.991.000)	(693.994.869)
Gezahlte Managementgebühren		(93.994)	(160.242)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(347.675.538)**	**17.997.620**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		362.184.852	34.849.629
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(14.504.598)	(52.848.896)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**347.680.254**	**(17.999.267)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**4.716**	**(1.647)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		142	155
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.661)	1.634
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**197**	**142**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Aktienmarktperformance 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 USA TR Net Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
6.251,263708	11.353,43	11.239,89	(709.732,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.097.099	-	1.097.099
Antizipative Passiva	-	6.497	6.497
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.966.768	-	70.966.768
Gesamtverbindlichkeiten	**72.063.867**	**6.497**	**72.070.364**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	69.973.307	-	-
- Derivate	-	999.726	-
Gesamtvermögen	**69.973.307**	**999.726**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	9.515.591	5.659.468
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	1.278.770	5.137.335
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(4.661)	1.634
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	10.527.004	(7.093.470)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.219.325)	1.104.084
	20.097.379	**4.809.051**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 25.753 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: null USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	92.199	153.196
	92.199	**153.196**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	197	142
	197	**142**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	75.689	1.097.189
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.696.777	-
	1.772.466	**1.097.189**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	4.702	6.497
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	81.444	1.097.099
	86.146	**1.103.596**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	978.569	1.186.061
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	4.427.258	488.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(206.030)	(695.992)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**5.199.797**	**978.569**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der ausschüttenden Klasse		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	50.000	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**50.000**	**-**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	438.230.667	70.966.768	81.252.389
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	2.118.312	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	84,2784	72,5210	68,5061
Rückkaufbare Anteile der ausschüttenden Klasse	42,3662	-	-

11. 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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,67 % (2018: 98,60 %)		
	Österreich: 0,57 % (2018: 2,44 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
9	Wienerberger AG Class A Com NPV	247	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Eisen und Stahl: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
10.592	Voestalpine AG Class A Com NPV	280.874	0,06
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
39.001	OMV AG Class A Com NPV	2.224.950	0,51
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**2.506.296**	**0,57**
	Belgien: 2,29 % (2018: 8,24 %)		
	Banken: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
61.751	KBC Group NV Com NPV	4.503.251	1,02
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 0,07 % (2018: 0,07 %)		
1.187	Barco NV Com NPV	274.191	0,06
1.595	EVS Broadcast Equipment	35.876	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.157	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	174.134	0,04
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 3,83 %)		
4	Ageas Com NPV	240	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
6	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	609	0,00
	Pharmazeutika: 1,16 % (2018: 3,51 %)		
62.922	UCB SA Com NPV	5.103.431	1,16
	Belgien - insgesamt	**10.092.445**	**2,29**
	Kanada: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.602	CAE Inc Com NPV	43.110	0,01
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
30	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	419	0,00
	Bergbau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
2.204	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	7.251	0,00
6.321	Pan American Silver Corp Com NPV	121.679	0,03
58	Yamana Gold Inc Com NPV	208	0,00
	Kanada - insgesamt	**172.667**	**0,04**
	Cayman-Inseln: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.733	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	38.973	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt	**38.973**	**0,01**
	Dänemark: 4,36 % (2018: 3,43 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
2	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	288	0,00
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.236	H+H International A/S Class B Com DKK10.00	35.637	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
773	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	24.183	0,00
	Versicherungen: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
13.304	Topdanmark A/S Com DKK1.00	615.293	0,14
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Internet: 2,65 % (2018: 0,00 %)		
350.835	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	11.661.755	2,65
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
938	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	34.481	0,01
	Pharmazeutika: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
21	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	805	0,00
80.357	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.520.407	1,03
	Software: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Telekommunikation: 0,52 % (2018: 0,02 %)		
48.737	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	2.297.897	0,52
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,95 %)		
1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.299	0,00
13	DSV A/S Com DKK1.00	1.417	0,00
	Dänemark - insgesamt	**19.193.962**	**4,36**
	Finnland: 1,19 % (2018: 10,84 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.084	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	56.434	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
24.040	Cramo Oyj NPV	354.127	0,08
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3.509	Fortum Oyj Com EUR3.40	82.758	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
194	Kesko Oyj Class B Com NPV	13.100	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,17 % (2018: 6,36 %)		
22.481	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	751.559	0,17
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
38.082	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.213.488	0,28
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 3,54 %)		
74	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.994	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,11 % (2018: 0,07 %)		
10.794	Metso Oyj Com NPV	414.171	0,09
2.651	Valmet Oyj Com NPV	59.395	0,02
	Medien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
287	Uponor Oyj Com NPV	3.687	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	261	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
58	Kojamo Oyj Com NPV	958	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
42	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	193	0,00
	Telekommunikation: 0,52 % (2018: 0,48 %)		
42.803	Elisa Oyj Com NPV	2.289.409	0,52
	Finnland - insgesamt	**5.242.735**	**1,19**
	Deutschland: 12,53 % (2018: 18,23 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
647	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	175.421	0,04
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	418	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (2018: 0,88 %)		
491	Adidas AG Class A Com NPV	153.074	0,03
	Autohersteller: 2,41 % (2018: 0,14 %)		
1.817	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	146.851	0,03
8	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	494	0,00
28.678	Daimler AG Com NPV	1.618.963	0,37
959	Volkswagen AG Class A Com NPV	183.088	0,04
44.898	Volkswagen AG Pref NPV	8.687.056	1,97
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2018: 0,16 %)		
780	Rheinmetall AG Class A Com NPV	83.113	0,02
	Baustoffe: 1,09 % (2018: 0,06 %)		
64.789	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	4.793.379	1,09
	Chemikalien: 1,24 % (2018: 0,29 %)		
22.118	BASF SE Com NPV	1.663.702	0,38
1.294	Brenntag AG Class A Com NPV	69.070	0,02
1.731	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	74.817	0,02
37.004	Symrise AG Class A Com NPV	3.592.086	0,82
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Computer: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
9.339	Bechtle AG Class A Com NPV	1.229.483	0,28
7	Jenoptik AG Class A Com NPV	204	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 1,11 % (2018: 0,00 %)		
41.966	Beiersdorf AG Class A Com NPV	4.897.861	1,11
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
17.019	Aareal Bank AG NPV	525.424	0,12
1.681	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	35.846	0,01
	Elektrizität: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
12.551	E.ON SE Com NPV	131.440	0,03
7.915	RWE AG Class A Com NPV	234.846	0,05
71.638	Uniper SE Com NPV	2.314.350	0,53
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Nordex SE Com NPV	232	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,50 % (2018: 3,52 %)		
504	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	42.968	0,01
17.615	Hochtief AG Class A Com NPV	2.165.586	0,49
	Lebensmittelprodukte: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
72.314	METRO AG Class A Com NPV	1.166.101	0,26
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
6.135	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	750.854	0,17

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
169	Rational AG Class A Com NPV	129.506	0,03
	Versicherungen: 1,67 % (2018: 0,21 %)		
6	Hannover Rueck SE Com NPV	1.115	0,00
25.612	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	7.359.290	1,67
	Internet: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
44.711	United Internet AG Com NPV	1.515.924	0,34
	Freizeit: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
7.948	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	485.496	0,11
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,02 % (2018: 0,06 %)		
760	Siemens AG Com NPV	98.144	0,02
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
8	Merck KGaA Com NPV	935	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 11,30 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,00
	Software: 0,01 % (2018: 0,09 %)		
2.713	RIB Software SE Com NPV	71.553	0,01
2	SAP SE Com NPV	272	0,00
6	Software AG Class A Com NPV	203	0,00
	Telekommunikation: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
371.621	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.242.941	1,42
10	Freenet AG NPV	233	0,00
81	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	247	0,00
	Transportdienstleistungen: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
122.298	Deutsche Post AG Com NPV	4.563.181	1,04
	Deutschland - insgesamt	**55.207.414**	**12,53**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Israel - insgesamt	**-**	**-**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 1,01 % (2018: 0,08 %)		
	Eisen und Stahl: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
246.312	ArcelorMittal Com NPV	4.217.150	0,96
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Medien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
2.600	RTL Group SA Com NPV	124.131	0,03
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.952	Aroundtown SA Com EUR0.01	16.964	0,00
3.395	Grand City Properties SA Com EUR0.10	78.834	0,02
	Luxemburg - insgesamt	**4.437.079**	**1,01**
	Niederlande: 8,78 % (2018: 6,03 %)		
	Autohersteller: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
245	Ferrari NV Com EUR0.01	41.226	0,01
	Banken: 1,03 % (2018: 1,51 %)		
392.049	ING Groep NV Com EUR0.01	4.514.662	1,03
	Getränke: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
5.136	Heineken NV Com EUR1.60	532.544	0,12
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 2,67 % (2018: 0,09 %)		
94.609	Azko Nobel NV EUR0.50	9.067.137	2,06
20.922	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.682.878	0,61
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,11 % (2018: 0,07 %)		
83.748	Randstad NV Com EUR0.10	4.881.121	1,11
	Elektronik: 0,08 % (2018: 0,09 %)		
7.551	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	350.888	0,08
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
860	Philips Lighting Com EUR0.01	25.669	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.653	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	42.621	0,01
4	Takeaway.com NV Com NPV	360	0,00
1.594	Unilever NV EUR0.16	94.556	0,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
158.813	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Nasdaq Gs	6.797.196	1,54
1.920	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	82.266	0,02
1.331	Wright Medical Group NV EUR0.03	39.624	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
302.584	Aegon NV Com EUR0.12	1.365.210	0,31
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Medien: 0,78 % (2018: 4,03 %)		
48.085	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	3.454.687	0,78
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Constellium NV Class A Com EUR0.02	212	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,52 % (2018: 0,08 %)		
54.570	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	2.313.494	0,52
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.124	Mylan NV Com EUR0.01	39.889	0,01
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Software: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
6.795	TomTom NV Com EUR0.20	71.378	0,02
	Telekommunikation: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
7.668	Altice Europe NV EUR0.01	45.672	0,01
699.503	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	2.156.477	0,49
	LKW-Transport & Leasing: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
663	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	40.980	0,01
	Niederlande - insgesamt	**38.641.878**	**8,78**
	Norwegen: 1,95 % (2018: 6,56 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.608	Veidekke NOK0.50	33.954	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,34 % (2018: 5,31 %)		
3.614	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	34.611	0,01
63	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	399	0,00
11.838	Orkla ASA Com NOK1.25	114.735	0,02
28.380	Salmar ASA Com NOK0.25	1.352.808	0,31
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 1,20 %)		
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	226	0,00
4.823	Storebrand ASA Com NOK5.00	34.585	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Medien: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
20.516	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	562.488	0,13
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
69.642	Aker BP ASA Com NOK1.00	1.998.608	0,45
241.146	Equinor ASA Com NOK2.50	4.446.077	1,01
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**8.578.894**	**1,95**
	Portugal: 0,65 % (2018: 3,74 %)		
	Elektrizität: 0,13 % (2018: 3,68 %)		
138.433	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	560.175	0,13
	Lebensmittelprodukte: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
143.080	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	2.286.731	0,52
198	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	199	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Portugal - insgesamt	**2.847.105**	**0,65**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 2,26 % (2018: 0,58 %)		
	Elektrizität: 1,06 % (2018: 0,10 %)		
84.942	Endesa SA Com EUR1.20	2.311.456	0,53
120.364	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	2.355.662	0,53
	Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2018: 0,26 %)		
9.295	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	362.085	0,08
	Gasgesellschaften: 0,52 % (2018: 0,08 %)		
88.294	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	2.297.530	0,52
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
142.492	Repsol SA Com EUR1.00	2.245.126	0,51
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Software: 0,09 % (2018: 0,08 %)		
4.808	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	383.284	0,09
	Spanien - insgesamt	**9.955.143**	**2,26**
	Schweden: 6,40 % (2018: 3,70 %)		
	Landwirtschaft: 0,45 % (2018: 3,23 %)		
41.201	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.974.363	0,45

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 1,02 % (2018: 0,03 %)		
290.149	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.487.661	1,02
	Banken: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
94	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	806	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,58 % (2018: 0,00 %)		
81.017	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.547.611	0,58
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.723	AAK AB Com NPV	31.500	0,01
10.442	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	33.403	0,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,52 % (2018: 0,00 %)		
368.832	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.710.310	1,52
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
59.550	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.034.270	0,23
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,02 % (2018: 0,03 %)		
9	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	212	0,00
3.769	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	87.451	0,02
	Investmentgesellschaften: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
663	Investor AB Class A Com SEK6.25	34.576	0,01
81.653	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.318.021	0,98
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
142	SSAB AB Class A Com SEK8.80	442	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
1.443	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	23.811	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.015	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	33.649	0,01
	Immobilien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
6.313	Castellum AB Class A Com SEK0.50	135.201	0,03
2.158	Fabege AB Class A Com SEK30.82	33.749	0,01
17	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	709	0,00
	Einzelhandel: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.381	Bilia AB Class A Com SEK2.50	33.944	0,01
	Telekommunikation: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
736.743	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.642.282	1,51
	Schweden - insgesamt	**28.164.642**	**6,40**
	Schweiz: 7,44 % (2018: 6,33 %)		
	Banken: 1,02 % (2018: 0,04 %)		
371.402	UBS Group AG Com CHF0.10	4.504.320	1,02
	Baustoffe: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
88.737	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.578.256	1,04
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 4,19 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
951	Adecco Group AG Com CHF0.10	58.829	0,01
	Computer: 0,28 % (2018: 0,02 %)		
28.004	Logitech International SA Com CHF0.25	1.224.851	0,28
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,04 % (2018: 0,15 %)		
2	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	208	0,00
5.409	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.563.835	1,04
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
6.226	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.104.588	0,25
	Lebensmittelprodukte: 1,03 % (2018: 0,93 %)		
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	15.260	0,00
43.480	Nestle SA Com CHF0.10	4.521.380	1,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
2	Sonova Holding AG Com CHF0.05	457	0,00
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 0,59 % (2018: 0,41 %)		
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	348	0,00
18.775	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	2.564.454	0,58
6	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	650	0,00
92	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	36.115	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 1,95 % (2018: 0,00 %)		
62.901	Novartis AG Com CHF0.50	5.794.432	1,32
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	305	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8.990	Roche Holding AG Com NPV	2.772.520	0,63
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Einzelhandel: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
10.320	Dufry AG Com CHF5.00	1.007.681	0,23
4	Swatch Group AG Com CHF0.45	213	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Sunrise Communications Group AG Com NPV	1.413	0,00
	Schweiz - insgesamt	**32.750.384**	**7,44**
	Vereinigte Staaten: 50,19 % (2018: 28,23 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 7,35 % (2018: 0,00 %)		
8	Astronics Corp Com USD0.01	233	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
31.776	HEICO Corp Class A Com USD0.01	3.191.581	0,72
13.880	Honeywell International Inc Com USD1.00	2.478.274	0,56
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
153.588	United Technologies Corp Com USD1.00	22.783.244	5,17
361.920	WESCO Aircraft Holdings Com USD0.001	3.966.643	0,90
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	673	0,00
	Autohersteller: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
31.936	Paccar Inc Com USD1.00	2.598.632	0,59
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 3,33 %)		
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	104	0,00
	Banken: 2,71 % (2018: 0,15 %)		
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
1.719	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	21.969	0,00
50.348	CIT Group Inc Com USD0.01	2.291.841	0,52
22.107	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	993.489	0,23
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
868	People's Utah Bancorp Com USD0.01	25.476	0,01
55.751	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	8.541.611	1,94
1.046	RBB Bancorp Com NPV	20.941	0,00
171	SVB Financial Group Com USD0.001	39.626	0,01
	Biotechnologie: 0,93 % (2018: 0,00 %)		
207.442	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	246.856	0,06
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
17	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	242	0,00
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
26.349	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	3.827.192	0,87
4	FibroGen Inc Com USD0.01	169	0,00
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	141	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
15	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	704	0,00
	Baustoffe: 0,66 % (2018: 0,05 %)		
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
62.721	Masco Corp Com USD1.00	2.919.663	0,66
37	PGT Innovations Inc Com USD0.01	532	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 3,88 %)		
19	Element Solutions Inc Com USD0.01	222	0,00
40	Ferro Corp Com USD1.00	577	0,00
16	Kraton Corp Com USD0.01	360	0,00
21	Univar Inc Com USD0.01	492	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,50 % (2018: 0,79 %)		
278	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	41.845	0,01
78.681	CAI International Inc Com USD0.0001	1.896.212	0,43
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
10.831	Everi Holdings Inc Com USD0.001	145.894	0,03
40.753	Forrester Research Inc Com USD0.01	1.627.267	0,37
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
14	HMS Holdings Corp Com USD0.01	423	0,00
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	335	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
2	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	245	0,00
390	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	42.124	0,01
69.123	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	105.758	0,02
167.417	Square Inc Class AClass A Com USD0.000001	11.571.863	2,63
9	TriNet Group Inc Com USD0.000025	493	0,00
13	Vectrus Inc Com USD0.01	662	0,00
	Computer: 0,05 % (2018: 0,99 %)		
10.975	A10 Networks Inc Com USD0.0001	73.203	0,02
5	Apple Inc Com USD0.00001	1.336	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
757	Fortinet Inc Com USD0.001	79.568	0,02
2.407	Presidio Inc Com USD0.01	39.740	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 2,61 % (2018: 0,00 %)		
94.293	Procter & Gamble Co Com NPV	11.509.404	2,61
	Vertrieb/Großhandel: 1,99 % (2018: 0,00 %)		
98.598	Copart Inc Com NPV	8.775.222	1,99
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,88 % (2018: 2,70 %)		
16	Blucora Inc Com USD0.0001	377	0,00
153.149	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	1.474.825	0,33
27	Enova International Inc Com USD0.00001	622	0,00
8	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	225	0,00
73.782	HomeStreet Inc Com NPV	2.355.121	0,54
334	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	13.360	0,00
151	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	44.127	0,01
	Elektrizität: 3,99 % (2018: 0,11 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
53.628	Entergy Corp Com USD5.00	6.241.763	1,42
255.289	Exelon Corp Com NPV	11.334.832	2,57
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
85.414	Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	6.308.678	1,43
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,85 %)		
8	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	334	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
8	Sanmina Corp Com USD0.01	254	0,00
16	Stoneridge Inc Com NPV	482	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Unterhaltung: 0,63 % (2018: 0,00 %)		
9.797	Madison Square Garden Class A Co Com USD0.01	2.760.599	0,63
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	234	0,00
	Umweltkontrolle: 0,01 % (2018: 0,21 %)		
487	Clean Harbors Inc Com USD0.01	40.251	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
10.531	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	411.762	0,09
8	Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,35 % (2018: 2,94 %)		
157.375	AngioDynamics Inc Com USD0.01	2.418.854	0,55
11	Boston Scientific Corp Com USD0.01	476	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
170	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	41.640	0,01
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	362	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
23	Intersect ENT Inc Com USD0.001	499	0,00
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	167	0,00
16.877	Masimo Corp Com USD0.001	2.617.116	0,60
1.483	Meridian Bioscience Inc Com NPV	13.569	0,00
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	182	0,00
10.000	Seaspine Holdings Corp Com USD0.01	132.300	0,03
1.646	Sientra Inc Com USD0.01	14.090	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
14.471	Teleflex Inc Com USD1.00	5.113.183	1,16
	Gesundheitsdienste: 1,41 % (2018: 2,27 %)		
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
1.550	MEDNAX Inc Com USD0.01	40.486	0,01
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,00
19.134	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	6.162.487	1,40
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	KB Home Com USD1.00	415	0,00
5	M/I Homes Inc Com USD0.01	221	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
	Versicherungen: 0,65 % (2018: 0,13 %)		
59.893	Fidelity National Financial Inc Com USD0.0001	2.852.704	0,65
8	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	269	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 3,25 % (2018: 0,33 %)		
32	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	41.731	0,01
62	Amazon.com Inc Com USD0.01	111.650	0,03
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	108	0,00
63	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	3.524	0,00
16	Boingo Wireless Inc Com NPV	184	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
57.260	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	11.545.906	2,62
151.981	FireEye Inc Com USD0.0001	2.547.202	0,58
12.803	Groupon Inc Com USD0.0001	37.129	0,01
8	HealthStream Inc Com NPV	233	0,00
3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	668	0,00
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
	Freizeit: 0,13 % (2018: 0,10 %)		
32.929	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	510.399	0,12
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	444	0,00
4.040	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	33.451	0,01
	Logis: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
13.655	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	622.668	0,14
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
25	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	400	0,00
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	251	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
32.248	AZZ Inc Com USD1.00	1.227.681	0,28
	Sonstige Fertigung: 1,21 % (2018: 0,76 %)		
19	Harsco Corp Com USD1.25	423	0,00
32.654	Lydall Inc Com USD0.10	608.017	0,14
23.713	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	4.713.907	1,07
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
473.386	Callon Petroleum Co Com USD0.01	1.727.859	0,39
329	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	13.005	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
9	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	224	0,00
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
55.102	Phillips 66 Com NPV	6.321.301	1,44
16.537	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	2.114.090	0,48

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,20 % (2018: 0,51 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
230.239	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	301.613	0,07
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
41	MRC Global Inc Com USD0.01	547	0,00
13.885	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	587.891	0,13
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Pharmazeutika: 0,77 % (2018: 0,13 %)		
22.789	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	85.687	0,02
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
629.413	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	3.241.477	0,74
9.360	Durect Corp Com USD0.0001	19.937	0,01
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,00
10	Myokardia Inc Com USD0.0001	651	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	625	0,00
	Einzelhandel: 4,12 % (2018: 0,89 %)		
26.689	Advance Auto Parts Inc Com USD0.0001	4.192.308	0,95
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
25.228	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.796.272	0,64
49	AutoZone Inc Com USD0.01	57.718	0,01
95.427	BJ's Wholesale Club Holdings Inc Com USD0.01	2.261.620	0,51
55.086	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	1.631.096	0,37
35.275	Carvana Co Class C Com USD0.001	3.362.413	0,76
1	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	814	0,00
10	Denny's Corp Com USD0.01	195	0,00
6	Dollar Tree Inc Com USD0.01	549	0,00
13	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	266	0,00
48	GMS Inc Com USD0.01	1.486	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
9	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	558	0,00
30.965	Target Corp Com USD0.08	3.870.935	0,88
	Sparkassen: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
115.678	Meridian Bancorp Inc Com NPV	2.328.598	0,53
	Halbleiter: 1,85 % (2018: 0,00 %)		
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001	314	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
140.467	Applied Materials Inc Com USD0.01	8.133.039	1,85
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
40	Rambus Inc Com USD0.001	522	0,00
	Software: 0,61 % (2018: 4,03 %)		
5	Adobe Inc Com USD0.0001	1.548	0,00
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,00
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	252	0,00
10	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	495	0,00
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
33.726	Pegasystem Inc Com USD0.01	2.617.812	0,60
4	QAD Inc Class A Com NPV	204	0,00
18	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	280	0,00
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
276	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	41.174	0,01
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 2,95 % (2018: 0,00 %)		
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
1.148	Cisco Systems Inc Com USD0.001	52.016	0,01
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
200.355	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	1.642.911	0,37
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	126	0,00
33	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	496	0,00
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
330.685	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	11.322.654	2,57
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	36.395	0,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**221.052.444**	**50,19**
	Aktien - insgesamt	**438.882.061**	**99,67**

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Outperformance Swaps: -0,05 % (30. Nov 2018: 1,41 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	15.230	0,00
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	88.058	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**103.288**	**0,02**
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(327.679)	(0,07)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(327.679)**	**(0,07)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(224.391)**	**(0,05)**

Invesco MSCI USA Dist UCITS ETF

Outperformance Swaps*: 0,00 % (30. Nov 2018: 0,00 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	2.556	0,00
J.P. Morgan Securities plc	USD	10.12.2021	2.236	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**4.792**	**0,00**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**4.792**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**438.662.462**	**99,62**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**197**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**1.686.320**	**0,38**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**440.348.979**	**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 369.825.533.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 68.897.448.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,57
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	0,40
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	9.148.671	7.923.492
Gesamtanlageertrag		**9.148.671**	**7.923.492**
Betriebliche Aufwendungen	4	(771.248)	(1.275.710)
Nettoertrag		**8.377.423**	**6.647.782**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**8.377.423**	**6.647.782**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**8.377.423**	**6.647.782**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	83.093.628	204.847.290
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	91	188
Debitoren	6	2.508.006	1.792.809
Umlaufvermögen insgesamt		**85.601.725**	**206.640.287**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(415.670)	(297.160)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.517.169)	(1.832.642)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.932.839)**	**(2.129.802)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**82.668.886**	**204.510.485**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**204.510.485**	**304.239.690**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.377.423	6.647.782
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.570.428	87.263.423
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(150.789.450)	(193.640.410)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(130.219.022)**	**(106.376.987)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**82.668.886**	**204.510.485**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.665.797.396	5.609.835.695
Kauf von Anlagen		(3.534.777.542)	(5.502.162.939)
Gezahlte Managementgebühren		(801.748)	(1.298.093)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**130.218.106**	**106.374.663**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.570.428	87.263.423
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(150.789.450)	(193.640.410)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(130.219.022)**	**(106.376.987)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(916)**	**(2.324)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		188	157
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		819	2.355
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**91**	**188**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Zielperformance (d. h. die Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex (d. h. des Russell 2000 TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Teilindex des Russell 3000® und repräsentativ für etwa 10 % der Marktkapitalisierung dieses Index. Der Referenzindex setzt sich in etwa aus den 2000 Unternehmen mit der niedrigsten Marktkapitalisierung im Russell 3000 zusammen und ist deshalb repräsentativ für die Performance des US-amerikanischen Small Cap-Sektors.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (Russell 2000 TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
10.080,868854	8.201,49	8.119,48	(826.781,45)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
26.814,701920	7.628,29	7.552,00	(2.045.502,42)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.507.913	-	2.507.913
Antizipative Passiva	-	9.256	9.256
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	82.668.886	-	82.668.886
Gesamtverbindlichkeiten	**85.176.799**	**9.256**	**85.186.055**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.792.886	-	1.792.886
Antizipative Passiva	-	39.756	39.756
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	204.510.485	-	204.510.485
Gesamtverbindlichkeiten	**206.303.371**	**39.756**	**206.343.127**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	415.670	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	297.160	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	83.056.670	-	-
- Derivate	-	36.958	-
Gesamtvermögen	**83.056.670**	**36.958**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	415.670	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**415.670**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	203.793.973	-	-
- Derivate	-	1.053.317	-
Gesamtvermögen	**203.793.973**	**1.053.317**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	297.160	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**297.160**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	9.751.429	8.700.384
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(7.473.796)	8.397.689
Nettowährungsgewinne	819	2.355
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	8.005.088	(9.953.721)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.134.869)	776.785
	9.148.671	**7.923.492**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	771.248	1.275.710
	771.248	**1.275.710**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	91	188
	91	**188**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.508.006	1.792.809
	2.508.006	**1.792.809**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	9.256	39.756
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.507.913	1.792.886
	2.517.169	**1.832.642**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.802.961	4.174.992
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	311.411	1.154.602
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.055.804)	(2.526.633)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**1.058.568**	**2.802.961**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	82.668.886	204.510.485	304.239.690
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	78,0950	72,9623	72,8719

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Russell 2000 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,47 % (2018: 99,65 %)		
	Österreich: 1,48 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 1,48 % (2018: 0,00 %)		
44.584	Wienerberger AG Class A Com NPV	1.224.042	1,48
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Österreich - insgesamt	**1.224.042**	**1,48**
	Belgien: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	305	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Belgien - insgesamt	**1.068**	**-**
	Kanada: 0,43 % (2018: 2,89 %)		
	Alternative Energien: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
21.566	Canadian Solar Inc Com NPV	352.604	0,43
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 1,01 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Kanada - insgesamt	**352.604**	**0,43**
	Dänemark: 1,11 % (2018: 2,04 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Getränke: 0,34 % (2018: 0,39 %)		
3.140	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	282.843	0,34
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Elektrizität: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
2.886	Orsted A/S Com DKK10.00	266.181	0,32
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,11 % (2018: 0,14 %)		
2.854	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	89.288	0,11
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
5.760	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	211.737	0,26
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	460	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
624	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	67.995	0,08
	Dänemark - insgesamt	**918.970**	**1,11**
	Finnland: 2,99 % (2018: 4,42 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
8.155	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	220.836	0,27
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Cramo Oyj NPV	206	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2018: 0,34 %)		
749	Kesko Oyj Class B Com NPV	50.575	0,06
	Forstprodukte und Papier: 0,32 % (2018: 0,33 %)		
7.837	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	261.997	0,32
	Versicherungen: 0,06 % (2018: 1,81 %)		
1.239	Sampo Oyj Class A Com NPV	50.137	0,06
	Maschinen - diversifiziert: 1,53 % (2018: 0,36 %)		
56.344	Valmet Oyj Com NPV	1.262.378	1,53
	Pharmazeutika: 0,36 % (2018: 0,23 %)		
6.934	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	301.994	0,36
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Kojamo Oyj Com NPV	314	0,00
	Software: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3.097	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	14.246	0,02
	Telekommunikation: 0,37 % (2018: 1,10 %)		
5.776	Elisa Oyj Com NPV	308.942	0,37
	Finnland - insgesamt	**2.471.826**	**2,99**
	Deutschland: 16,28 % (2018: 8,87 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Autohersteller: 1,51 % (2018: 0,24 %)		
6.457	Volkswagen AG Pref NPV	1.249.328	1,51
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,46 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Baustoffe: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
5.776	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	427.334	0,52
	Chemikalien: 0,22 % (2018: 0,31 %)		
3.384	Brenntag AG Class A Com NPV	180.627	0,22
	Computer: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Beiersdorf AG Class A Com NPV	467	0,00
	Elektrizität: 3,51 % (2018: 0,09 %)		
277.512	E.ON SE Com NPV	2.906.243	3,51
15	RWE AG Class A Com NPV	445	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Hochtief AG Class A Com NPV	246	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
9.858	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	1.206.507	1,46
	Gesundheitsdienste: 0,07 % (2018: 2,07 %)		
1.100	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	60.206	0,07
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Versicherungen: 2,26 % (2018: 1,32 %)		
102	Allianz SE Com NPV	24.444	0,03
2	Hannover Rueck SE Com NPV	372	0,00
6.408	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.841.259	2,23
	Internet: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
2	Siemens AG Com NPV	258	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Immobilien: 3,55 % (2018: 0,71 %)		
121.800	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	2.933.040	3,55
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
3	Fielmann AG Class A Com NPV	234	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Software: 0,30 % (2018: 0,25 %)		
8	RIB Software SE Com NPV	211	0,00
1.850	SAP SE Com NPV	251.876	0,30
	Telekommunikation: 2,88 % (2018: 0,14 %)		
141.588	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.378.567	2,88
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
7	Deutsche Post AG Com NPV	261	0,00
	Deutschland - insgesamt	**13.461.925**	**16,28**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	242	0,00
	Israel - insgesamt	**242**	**-**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	209	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**209**	**-**
	Niederlande: 1,71 % (2018: 11,18 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ferrari NV Com EUR0.01	337	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
60	ING Groep NV Com EUR0.01	691	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 5,80 %)		
8	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	767	0,00
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	256	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
6	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	155	0,00
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
2	Unilever NV Com EUR0.16	119	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
22.073	Aegon NV Com EUR0.12	99.590	0,12
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	231	0,00
	Internet: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
23.951	Yandex NV Class A Com EUR0.01	1.005.223	1,22
	Medien: 0,00 % (2018: 2,57 %)		
6	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	431	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Constellium NV Class A Com EUR0.02	212	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Software: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
26.427	TomTom NV Com EUR0.20	277.602	0,34
	Telekommunikation: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
3.997	Altice Europe NV EUR0.01	23.807	0,03
193	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	595	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	247	0,00
	Niederlande - insgesamt	**1.411.100**	**1,71**
	Norwegen: 3,15 % (2018: 6,26 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,15 % (2018: 3,62 %)		
63	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	399	0,00
268.140	Orkla ASA Com NOK1.25	2.598.829	3,15
5	Salmar ASA Com NOK0.25	238	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	226	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
7	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	192	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Norwegen - insgesamt	**2.600.086**	**3,15**
	Portugal: 1,67 % (2018: 0,25 %)		
	Elektrizität: 1,67 % (2018: 0,12 %)		
340.657	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.378.483	1,67
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Portugal - insgesamt	**1.378.483**	**1,67**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 8,64 % (2018: 7,20 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Volvo AB Class B Com SEK1.20	201	0,00
	Banken: 0,29 % (2018: 0,02 %)		
22	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	189	0,00
18.587	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	242.140	0,29
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,43 % (2018: 0,00 %)		
109.903	AAK AB Com NPV	2.009.269	2,43
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
26	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	473	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Investmentgesellschaften: 2,60 % (2018: 0,00 %)		
40.569	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.145.393	2,60
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Logis: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 4,26 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Castellum AB Class A Com SEK0.50	214	0,00
15	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	625	0,00
	Telekommunikation: 3,32 % (2018: 0,00 %)		
304.512	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.745.401	3,32
	Schweden - insgesamt	**7.143.905**	**8,64**
	Schweiz: 11,84 % (2018: 4,50 %)		
	Banken: 3,21 % (2018: 0,80 %)		
309	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	237.776	0,29
199.062	UBS Group AG Com CHF0.10	2.414.201	2,92
	Baustoffe: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
7.406	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	382.102	0,46

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
13.238	Clariant AG Com CHF3.70	273.675	0,33
105	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	139.110	0,17
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
3.787	Adecco Group AG Com CHF0.10	234.265	0,28
	Computer: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
2.655	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	276.565	0,33
	Elektrizität: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.033	BKW AG Class A Com NPV	72.667	0,09
	Elektronik: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
596	ALSO Holding AG Com CHF1.00	94.468	0,11
	Ingenieurwesen & Bau: 0,34 % (2018: 0,30 %)		
1.559	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	276.591	0,34
	Lebensmittelprodukte: 0,34 % (2018: 0,31 %)		
139	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	279.572	0,34
	Versicherungen: 1,00 % (2018: 1,75 %)		
1.110	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	550.696	0,67
700	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	274.789	0,33
	Investmentgesellschaften: 0,66 % (2018: 0,01 %)		
6.934	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	547.448	0,66
	Maschinen - diversifiziert: 0,72 % (2018: 0,13 %)		
303	Inficon Holding AG Com CHF5.00	219.666	0,27
1.687	Kardex AG Com CHF0.45	275.160	0,33
2.118	Zehnder Group AG Com CHF0.05	96.326	0,12
	Pharmazeutika: 2,81 % (2018: 0,49 %)		
25.183	Novartis AG Com CHF0.50	2.319.855	2,81
2	Roche Holding AG Com NPV	617	0,00
	Einzelhandel: 0,66 % (2018: 0,13 %)		
2.809	Dufry AG Com CHF5.00	274.281	0,33
4.565	Galenica AG Class A Com CHF0.10	274.763	0,33
	Telekommunikation: 0,33 % (2018: 0,09 %)		
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	236	0,00
532	Swisscom AG Com CHF1.00	275.542	0,33
	Schweiz - insgesamt	**9.790.371**	**11,84**
	Vereinigte Staaten: 51,17 % (2018: 49,65 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,37 % (2018: 0,29 %)		
8	Astronics Corp Com USD0.01	233	0,00
1.695	Honeywell International Inc Com USD1.00	302.642	0,37
2	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	684	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,69 %)		
	Banken: 4,83 % (2018: 0,78 %)		
28.617	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	547.157	0,66
25.814	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	329.903	0,40
17.071	First of Long Island Corp Com USD0.1	413.630	0,50
43.654	Horizon Bancorp Inc Com NPV	821.568	0,99
32.740	Independent Bank Corp Com USD1.00	731.739	0,89
32.409	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	540.582	0,65
15.123	RBB Bancorp Com NPV	302.762	0,37
6.534	Republic Bancorp Inc Class A Com NPV	301.871	0,37
	Getränke: 3,30 % (2018: 0,00 %)		
45.900	Craft Brew Alliance Inc Com USD0.005	756.432	0,92
32.883	Monster Beverage Corp Com USD0.005	1.967.061	2,38
	Biotechnologie: 6,06 % (2018: 1,67 %)		
14.687	Albireo Pharma Inc Com USD0.01	332.220	0,40
55.778	Aldeyra Therapeutics Inc Com USD0.001	445.108	0,54
196.313	Ardelyx Inc Com USD0.0001	1.458.606	1,76
130.160	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.849.574	2,24
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
1.014	Biogen Inc Com USD0.0005	304.007	0,37
126.195	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	620.879	0,75
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	369	0,00
	Baustoffe: 0,28 % (2018: 1,00 %)		
14	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	313	0,00
4.917	Masco Corp Com USD1.00	228.886	0,28
24	PGT Innovations Inc Com USD0.01	345	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,80 % (2018: 1,06 %)		
42.697	Codexis Inc Com USD0.0001	663.511	0,80
16	Kraton Corp Com USD0.01	361	0,00
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01	234	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,91 % (2018: 2,69 %)		
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	241	0,00
1.525	CAI International Inc Com USD0.0001	36.753	0,04
68.885	Care.com Inc Com USD0.001	863.129	1,04
23.916	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	288.666	0,35
48.143	Everi Holdings Inc Com USD0.001	648.486	0,79
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
33.719	Forrester Research Inc Com USD0.01	1.346.400	1,63
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
248	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	5.892	0,01
35.311	Hackett Group Inc Com USD0.001	541.318	0,66
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
8	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
2.989	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	322.842	0,39
5	TriNet Group Inc Com USD0.000025	274	0,00
9	TrueBlue Inc Com NPV	210	0,00
	Computer: 1,35 % (2018: 0,61 %)		
92.644	A10 Networks Inc Com USD0.00001	617.935	0,75
19.464	Agilysys Inc Com USD0.3	493.023	0,60
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,05 % (2018: 1,17 %)		
8	Blucora Inc Com USD0.0001	188	0,00
27	Enova International Inc Com USD0.00001	622	0,00
152	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	44.419	0,05
	Elektrizität: 0,76 % (2018: 0,37 %)		
5.387	Entergy Corp Com USD5.00	626.993	0,76
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,62 %)		
7	SPX Corp Com USD0.01	334	0,00
	Elektronik: 0,99 % (2018: 3,87 %)		
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
23.871	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10	821.401	0,99
	Alternative Energien: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
211.992	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	413.384	0,50
	Ingenieurwesen & Bau: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
37.331	Aegion Corp Com USD0.01	808.589	0,98
15.616	Primoris Services Corp Com USD0.0001	343.864	0,42
1.404	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	20.456	0,03
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
9.843	Kraft Heinz Co Com USD0.01	300.212	0,36
8	Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,62 % (2018: 1,82 %)		
18.304	AngioDynamics Inc Com USD0.01	281.333	0,34
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
12	Intersect ENT Inc Com USD0.001	260	0,00
26.761	Sientra Inc Com USD0.01	229.074	0,28
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
	Gesundheitsdienste: 2,19 % (2018: 4,13 %)		
23.308	Magellan Health Inc Com USD0.01	1.811.731	2,19
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
	Eigenheimbau: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
36.293	Green Brick Partners Inc Com USD0.01	414.103	0,50
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	333	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Versicherungen: 3,09 % (2018: 2,07 %)		
2.561	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	564.188	0,68
8	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	269	0,00
46.536	Stewart Information Services Corp Com USD1.00	1.990.345	2,41
	Internet: 4,59 % (2018: 0,87 %)		
409	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	533.373	0,65
27	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	35.234	0,04
311	Amazon.com Inc Com USD0.01	560.049	0,68
352	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	19.687	0,02
16	Boingo Wireless Inc Com NPV	184	0,00
88	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	835	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
20.611	Eplus Inc Com USD0.01	1.722.461	2,08
2.974	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	599.677	0,73
1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	223	0,00
1.026	Netflix Inc Com USD0.001	322.841	0,39
26	Truecar Inc Com USD0.0001	137	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
18	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	712	0,00
23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	190	0,00
	Logis: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
16.021	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	730.558	0,88
	Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (2018: 1,80 %)		
1.696	IDEX Corp Com USD0.01	276.007	0,33
6	SPX FLOW Inc Com USD0.01	284	0,00
2	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	502	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 5,85 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,95 % (2018: 1,91 %)		
30	Harsco Corp Com USD1.25	668	0,00
42.353	Lydall Inc Com USD0.10	788.613	0,95
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,38 % (2018: 1,02 %)		
550	Murphy USA Inc Com USD0.01	64.642	0,08
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
74.439	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	244.904	0,30
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,79 % (2018: 0,05 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
78.982	Exterran Corp Com USD0.01	424.923	0,51
150.087	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	196.614	0,24
2.625	MRC Global Inc Com USD0.01	35.018	0,04
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
	Pharmazeutika: 1,68 % (2018: 0,27 %)		
11	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	296	0,00
240.648	Kadmon Holdings Com USD0.001	1.063.664	1,29
3.684	Merck & Co Inc Com USD0.50	321.171	0,39
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
	Einzelhandel: 0,68 % (2018: 1,06 %)		
112.256	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	565.770	0,68
10	Denny's Corp Com USD0.01	195	0,00
1	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	117	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
	Sparkassen: 0,80 % (2018: 0,00 %)		
6.069	FS Bancorp Inc Com NPV	362.805	0,44
14.680	Meridian Bancorp Inc Com NPV	295.508	0,36
	Halbleiter: 6,72 % (2018: 1,88 %)		
319.353	Amkor Technology Inc Com USD0.001	3.860.978	4,67
56.989	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	1.221.844	1,48
149.874	AXT Inc Com USD0.001	473.602	0,57
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
2	Micron Technology Inc Com USD0.10	95	0,00
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
	Software: 0,79 % (2018: 2,98 %)		
1.091	Adobe Inc Com USD0.0001	337.697	0,41
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
5	CommVault Systems Inc Com USD0.01	253	0,00
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
3.080	Electronic Arts Inc Com USD0.01	311.111	0,38
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
8	Five9 Inc Com USD0.001	545	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
10	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	155	0,00
7	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	175	0,00
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	237	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 0,19 % (2018: 1,04 %)		
392	Cisco Systems Inc Com USD0.001	17.762	0,02
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
1.440	Extreme Networks Inc Com USD0.001	10.123	0,01
2.150	Verizon Communications Inc Com USD0.10	129.516	0,16
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**42.301.839**	**51,17**
	Aktien - insgesamt	**83.056.670**	**100,47**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: -0,46 % (2018: 0,37 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Société Générale	USD	28.02.2020	36.958	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**36.958**	**0,04**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(155.565)	(0,19)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(260.105)	(0,31)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(415.670)**	**(0,50)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(378.712)**	**(0,46)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**82.677.958**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**91**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(9.163)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**82.668.886**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Russell 2000 TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 6.644.389.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 76.125.477.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,03
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	2,93
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	38.792.045	(7.831.506)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**38.792.045**	**(7.831.506)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(476.860)	(578.733)
Nettoertrag/(-aufwand)		**38.315.185**	**(8.410.239)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**38.315.185**	**(8.410.239)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**38.315.185**	**(8.410.239)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	241.887.658	255.658.903
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	215	85
Debitoren	6	62.343	15.424.897
Umlaufvermögen insgesamt		**241.950.216**	**271.083.885**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(129.005)	(323.876)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(80.033)	(15.447.298)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(209.038)**	**(15.771.174)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**241.741.178**	**255.312.711**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**255.312.711**	**319.894.243**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		38.315.185	(8.410.239)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		139.881.966	344.753.849
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(191.768.684)	(400.925.142)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(51.886.718)**	**(56.171.293)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**241.741.178**	**255.312.711**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.750.377.063	4.291.973.093
Kauf von Anlagen		(3.697.975.739)	(4.235.196.757)
Gezahlte Managementgebühren		(494.293)	(566.846)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**51.907.031**	**56.209.490**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		139.881.966	344.753.849
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(191.768.684)	(400.925.142)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(51.886.718)**	**(56.171.293)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**20.313**	**38.197**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		85	142
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(20.183)	(38.254)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**215**	**85**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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.

3. Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
1.145.831,069027	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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Indexrückgangs um 1 % EUR
335.839,212656	760,29	752,69	(2.553.351,95)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.424.814	-	15.424.814
Antizipative Passiva	-	22.484	22.484
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	255.312.711	-	255.312.711
Gesamtverbindlichkeiten	**270.737.525**	**22.484**	**270.760.009**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	323.876	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

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**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	254.731.097	-	-
- Derivate	-	927.806	-
Gesamtvermögen	**254.731.097**	**927.806**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	323.876	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**323.876**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	15.676.482	6.920.656
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(2.245.567)	2.279.332
Nettowährungsverluste	(20.183)	(38.254)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	26.063.682	(18.076.485)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(682.369)	1.083.245
	38.792.045	**(7.831.506)**

** In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 800.901 EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: null EUR).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	476.860	578.733
	476.860	**578.733**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	215	85
	215	**85**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	62.343	15.424.897
	62.343	**15.424.897**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	5.051	22.484
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	74.982	15.424.814
	80.033	**15.447.298**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.424.307	4.085.197
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.726.854	4.372.111
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.392.885)	(5.033.001)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.758.276**	**3.424.307**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	241.741.178	255.312.711	319.894.243
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	87,6421	74,5589	78,3057

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,04 % (2018: 99,77 %)		
	Österreich: 0,99 % (2018: 0,93 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
94.908	Wienerberger AG Class A Com NPV	2.363.209	0,98
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
191	Verbund AG Class A Com NPV	9.011	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	10.031	0,01
	Österreich - insgesamt	**2.382.251**	**0,99**
	Belgien: 2,81 % (2018: 6,36 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 2,15 %)		
	Chemikalien: 0,11 % (2018: 0,86 %)		
2.467	Solvay SA Com EUR15.00	256.568	0,11
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
115	Elia System Operator SA/NV Com NPV	8.625	0,00
	Elektronik: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
51	Barco NV Com NPV	10.684	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
5.702	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	778.323	0,32
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Sofina SA Com NPV	8.856	0,00
	Versicherungen: 1,14 % (2018: 1,34 %)		
50.525	Ageas Com NPV	2.752.602	1,14
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 1,14 %)		
207	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	19.065	0,01
	Pharmazeutika: 1,22 % (2018: 0,86 %)		
40.200	UCB SA Com NPV	2.957.112	1,22
	Belgien - insgesamt	**6.791.835**	**2,81**
	Kanada: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
44.775	Restaurant Brands International Inc Com NPV	2.665.140	1,10
	Kanada - insgesamt	**2.665.140**	**1,10**
	Dänemark: 5,17 % (2018: 5,52 %)		
	Banken: 0,65 % (2018: 0,60 %)		
128.288	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.572.080	0,65
	Getränke: 2,39 % (2018: 1,19 %)		
38.042	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	4.967.274	2,05
10.093	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	824.551	0,34
	Baustoffe: 0,71 % (2018: 0,57 %)		
8.462	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	1.715.808	0,71
	Ingenieurwesen & Bau: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
29.242	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	829.709	0,34
	Versicherungen: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
14.746	Topdanmark A/S Com DKK1.00	618.523	0,26
	Pharmazeutika: 0,24 % (2018: 1,10 %)		
16.363	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	568.964	0,24
	Software: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Telekommunikation: 0,58 % (2018: 0,75 %)		
32.760	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	1.400.870	0,58
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Dänemark - insgesamt	**12.497.779**	**5,17**
	Finnland: 5,58 % (2018: 4,76 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
45.402	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.115.073	0,46
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
677	Kemira Oyj Com NPV	9.600	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,21 % (2018: 0,41 %)		
24.037	Fortum Oyj Com EUR3.40	514.151	0,21
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,40 % (2018: 1,06 %)		
15.787	Kesko Oyj Class B Com NPV	966.796	0,40
	Forstprodukte und Papier: 2,25 % (2018: 1,38 %)		
179.553	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.444.047	2,25
	Gesundheitsdienste: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
49.811	Terveystalo Oyj Com NPV	521.023	0,22
	Versicherungen: 0,13 % (2018: 1,24 %)		
8.332	Sampo Oyj Class A Com NPV	305.784	0,13
	Maschinen - diversifiziert: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
1	Kone Oyj Class B Com NPV	57	0,00
60.552	Valmet Oyj Com NPV	1.230.417	0,51
	Pharmazeutika: 0,73 % (2018: 0,53 %)		
44.578	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.760.831	0,73

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
6.472	Kojamo Oyj Com NPV	96.951	0,04
	Telekommunikation: 0,63 % (2018: 0,01 %)		
31.231	Elisa Oyj Com NPV	1.515.016	0,63
	Finnland - insgesamt	**13.479.746**	**5,58**
	Deutschland: 34,78 % (2018: 31,49 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
689	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	169.425	0,07
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,16 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,35 % (2018: 2,36 %)		
11.467	Adidas AG Class A Com NPV	3.242.294	1,34
260	Puma SE Com NPV	17.732	0,01
	Autohersteller: 3,63 % (2018: 4,73 %)		
68.981	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	5.056.307	2,09
16.434	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	920.304	0,38
16.021	Volkswagen AG Pref NPV	2.811.365	1,16
	Autoteile und Ausrüstung: 0,36 % (2018: 0,34 %)		
7.437	Continental AG Class A Com NPV	882.028	0,36
82	Rheinmetall AG Class A Com NPV	7.924	0,00
	Banken: 0,58 % (2018: 0,00 %)		
49.815	Aareal Bank AG NPV	1.394.820	0,58
	Baustoffe: 0,41 % (2018: 0,08 %)		
14.891	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	999.186	0,41
	Chemikalien: 4,18 % (2018: 1,33 %)		
92.706	BASF SE Com NPV	6.324.403	2,62
18.881	Brenntag AG Class A Com NPV	914.029	0,38
203	Covestro AG Class A Com NPV	8.627	0,00
32.536	Symrise AG Class A Com NPV	2.864.469	1,18
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 1,47 % (2018: 0,00 %)		
33.610	Beiersdorf AG Class A Com NPV	3.557.619	1,47
	Elektrizität: 1,91 % (2018: 1,80 %)		
432.995	E.ON SE Com NPV	4.112.587	1,70
694	RWE AG Class A Com NPV	18.676	0,01
16.800	Uniper SE Com NPV	492.240	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
3.983	Hochtief AG Class A Com NPV	444.104	0,18
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,26 % (2018: 1,02 %)		
5.677	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	630.147	0,26
	Gesundheitsdienste: 1,80 % (2018: 2,84 %)		
19.327	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	1.286.405	0,53
61.711	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	3.063.334	1,27
	Wohnungseinrichtungen: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
1.511	Rational AG Class A Com NPV	1.050.145	0,44
	Haushaltsartikel/-waren: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
4.580	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	402.124	0,17
	Versicherungen: 4,71 % (2018: 3,63 %)		
13.223	Allianz SE Com NPV	2.874.019	1,19
11.100	Hannover Rueck SE Com NPV	1.870.350	0,77
25.482	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	6.640.609	2,75
	Internet: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 2,87 % (2018: 0,38 %)		
59.276	Siemens AG Com NPV	6.942.405	2,87
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
121	Gerresheimer AG Class A Com NPV	8.077	0,00
	Pharmazeutika: 2,66 % (2018: 2,67 %)		
54.167	Bayer AG Com NPV	3.721.273	1,54
25.565	Merck KGaA Com NPV	2.709.890	1,12
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Einzelhandel: 0,68 % (2018: 0,18 %)		
22.716	Fielmann AG Class A Com NPV	1.609.429	0,67
242	Hugo Boss AG Com NPV	10.345	0,01
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Software: 3,99 % (2018: 1,21 %)		
14.827	CompuGroup Medical SE Com NPV	920.015	0,38
81.015	RIB Software SE Com NPV	1.937.879	0,80
52.408	SAP SE Com NPV	6.471.340	2,68
9.981	Software AG Class A Com NPV	305.518	0,13
	Telekommunikation: 1,82 % (2018: 2,09 %)		
196.558	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.994.758	1,24
504.655	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	1.398.399	0,58

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Transportdienstleistungen: 1,24 % (2018: 2,40 %)		
88.690	Deutsche Post AG Com NPV	3.001.270	1,24
	Deutschland - insgesamt	**84.085.870**	**34,78**
	Irland: 0,93 % (2018: 1,12 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Pharmazeutika: 0,93 % (2018: 0,00 %)		
13.349	Allergan PLC Com USD0.0033	2.239.039	0,93
	Irland - insgesamt	**2.239.039**	**0,93**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**9.203**	**-**
	Niederlande: 10,28 % (2018: 7,58 %)		
	Banken: 1,19 % (2018: 0,91 %)		
275.084	ING Groep NV Com EUR0.01	2.872.977	1,19
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Chemikalien: 2,51 % (2018: 1,15 %)		
215	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	18.688	0,01
52.037	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	6.051.903	2,50
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,80 % (2018: 0,00 %)		
36.665	Randstad NV Com EUR0.10	1.938.112	0,80
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
49.995	TKH Group NV EUR0.25	2.351.765	0,97
	Elektronik: 1,62 % (2018: 0,15 %)		
93.082	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	3.922.941	1,62
	Lebensmittelprodukte: 0,70 % (2018: 1,29 %)		
70.939	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.658.909	0,69
342	Unilever NV Com EUR0.16	18.400	0,01
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
9.346	Aegon NV Com EUR0.12	38.244	0,02
271	ASR Nederland NV Com EUR0.16	9.141	0,00
282	NN Group NV Com NPV	9.825	0,00
	Internet: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
32.041	Yandex NV Class A Com EUR0.01	1.219.627	0,51
	Medien: 0,09 % (2018: 1,36 %)		
3.285	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	214.051	0,09
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
253	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	9.728	0,00
	Pipelines: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
13.777	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	666.669	0,28
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Telekommunikation: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
470.506	Altice Europe NV EUR0.01	2.541.673	1,05
469.546	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.312.851	0,54
	Niederlande - insgesamt	**24.855.504**	**10,28**
	Norwegen: 0,70 % (2018: 5,07 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
579	DNB ASA Com NOK10.00	8.827	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,64 % (2018: 1,65 %)		
1.645	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	9.444	0,00
173.294	Orkla ASA Com NOK1.25	1.523.287	0,63
228	Salmar ASA Com NOK0.25	9.857	0,01
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,95 %)		
6.645	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	113.504	0,05
	Internet: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	8.405	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,09 %)		
1.009	Telenor ASA Com NOK6.00	16.713	0,01
	Norwegen - insgesamt	**1.690.037**	**0,70**
	Portugal: 0,01 % (2018: 0,13 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
7.508	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	27.554	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Portugal - insgesamt	**27.554**	**0,01**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Netto-vermögens
	Singapur: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
	Elektronik: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
137.129	Flex Ltd Com NPV	1.476.257	0,61
	Singapur - insgesamt	**1.476.257**	**0,61**
	Spanien: 0,76 % (2018: 1,51 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
26.134	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	923.314	0,38
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2018: 0,37 %)		
16.809	Repsol SA Com EUR1.00	240.201	0,10
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Software: 0,28 % (2018: 0,36 %)		
9.313	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	673.330	0,28
	Spanien - insgesamt	**1.836.845**	**0,76**
	Schweden: 9,47 % (2018: 10,49 %)		
	Landwirtschaft: 1,02 % (2018: 0,82 %)		
56.584	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	2.459.206	1,02
	Autohersteller: 1,90 % (2018: 1,52 %)		
328.142	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.603.019	1,90
	Banken: 1,06 % (2018: 1,93 %)		
1.015	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	7.897	0,00
216.906	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.562.775	1,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 1,21 % (2018: 0,24 %)		
102.543	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.924.456	1,21
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,83 % (2018: 0,92 %)		
120.907	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.995.021	0,83
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,29 % (2018: 0,46 %)		
197.875	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.116.916	1,29
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
454	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	9.722	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
51.589	Investor AB Class B Com SEK6.25	2.474.297	1,02
	Eisen und Stahl: 0,01 % (2018: 0,66 %)		
7.049	SSAB AB Class A Com SEK8.80	19.903	0,01
	Logis: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Pharmazeutika: 0,37 % (2018: 0,63 %)		
59.305	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	898.207	0,37
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
484	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.401	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,75 % (2018: 0,93 %)		
221.680	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.812.633	0,75
	Schweden - insgesamt	**22.893.453**	**9,47**
	Schweiz: 22,15 % (2018: 16,46 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Banken: 2,11 % (2018: 2,20 %)		
464.619	UBS Group AG Com CHF0.10	5.110.507	2,11
	Baustoffe: 2,90 % (2018: 1,59 %)		
158	Belimo Holding AG Com CHF1.00	946.380	0,39
129.600	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	6.064.323	2,51
	Chemikalien: 0,38 % (2018: 0,27 %)		
48.517	Clariant AG Com CHF3.70	909.680	0,38
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,43 % (2018: 0,39 %)		
61.644	Adecco Group AG Com CHF0.10	3.458.471	1,43
	Computer: 0,95 % (2018: 0,30 %)		
58.108	Logitech International SA Com CHF0.25	2.305.054	0,95
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,75 % (2018: 0,71 %)		
19.102	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	1.804.654	0,75
	Elektrizität: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
25.296	BKW AG Class A Com NPV	1.613.881	0,67
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
27.863	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	1.727.082	0,72
	Ingenieurwesen & Bau: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
6.230	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.002.446	0,42
	Lebensmittelprodukte: 1,80 % (2018: 3,05 %)		
737	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	1.344.398	0,56
200	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.383.994	0,57

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
21	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.625.671	0,67
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,61 %)		
33	Tecan Group AG Com CHF0.10	8.044	0,00
	Versicherungen: 4,08 % (2018: 2,98 %)		
12.713	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.005.221	0,83
9.347	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.157.895	0,48
3.462	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	1.557.751	0,64
97	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	9.534	0,00
14.454	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	5.146.011	2,13
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2018: 0,32 %)		
3.787	Inficon Holding AG Com CHF5.00	2.489.993	1,03
	Pharmazeutika: 3,10 % (2018: 0,43 %)		
36.729	Novartis AG Com CHF0.50	3.068.630	1,27
2.899	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	801.914	0,33
12.970	Roche Holding AG Com NPV	3.627.747	1,50
	Immobilien: 1,24 % (2018: 0,14 %)		
3.237	Allreal Holding AG Com CHF50.00	562.275	0,23
20.688	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	2.442.644	1,01
	Einzelhandel: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
6.449	Dufry AG Com CHF5.00	571.107	0,24
14.483	Galenica AG Class A Com CHF0.10	790.603	0,33
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Schweiz - insgesamt	**53.535.910**	**22,15**
	Vereinigte Staaten: 4,70 % (2018: 7,72 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
340.305	Sientra Inc Com USD0.01	2.641.947	1,09
21.021	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	2.769.754	1,14
	Internet: 1,29 % (2018: 0,45 %)		
5.907	MercadoLibre Inc Com USD0.001	3.110.363	1,29
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Pharmazeutika: 1,18 % (2018: 1,16 %)		
26.061	Zoetis Inc Com USD0.01	2.848.605	1,18
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**11.370.669**	**4,70**
	Aktien - insgesamt	**241.837.092**	**100,04**

Outperformance Swaps: -0,03 % (2018: 0,24 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	157	0,00
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	2.701	0,00
Société Générale	EUR	28.02.2020	47.708	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**50.566**	**0,02**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(129.005)	(0,05)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(129.005)**	**(0,05)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(78.439)**	**(0,03)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**241.758.653**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**215**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(17.690)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**241.741.178**	**100,00**

*** 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 Gewinne aus Outperformance Swaps 160.344.441.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 81.994.496.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamt-vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.257.254	(782.156)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.257.254**	**(782.156)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(24.692)	(33.285)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.232.562**	**(815.441)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.232.562**	**(815.441)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.232.562**	**(815.441)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.931.326	11.889.606
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	192	101
Debitoren	6	8.392	834.464
Umlaufvermögen insgesamt		**15.939.910**	**12.724.171**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(118.941)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.268)	(834.821)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(129.209)**	**(834.821)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**15.810.701**	**11.889.350**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**11.889.350**	**16.921.231**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.232.562	(815.441)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.958.405	1.260.700
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.269.616)	(5.477.140)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.688.789**	**(4.216.440)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**15.810.701**	**11.889.350**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		206.542.451	249.583.255
Kauf von Anlagen		(209.206.644)	(245.340.243)
Gezahlte Managementgebühren		(25.501)	(34.490)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(2.689.694)**	**4.208.522**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.958.405	1.260.700
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.269.616)	(5.477.140)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**2.688.789**	**(4.216.440)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(905)**	**(7.918)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		101	195
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		996	7.824
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**192**	**101**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Japan TR Net Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Aktienreferenzindex aus an japanischen Börsen notierten Wertpapieren. An den Börsen Tokyo, Osaka, Fukuoka, Nagoya, Sapporo, JASDAQ und NASDAQ JP notierte Wertpapiere sind zur Aufnahme in den Index qualifiziert. Der Referenzindex repräsentiert japanische Unternehmen, die Anlegern weltweit zur Verfügung stehen, und ist repräsentativ für 10 Industriesektoren mit 348 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
2.368,890798	6.675,10	6.608,35	(158.125,81)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.947,612167	6.104,82	6.043,77	(118.898,20)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.530	-	9.530
Antizipative Passiva	-	738	738
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.810.701	-	15.810.701
Gesamtverbindlichkeiten	**15.820.231**	**738**	**15.820.969**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	833.274	-	833.274
Antizipative Passiva	-	1.547	1.547
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.889.350	-	11.889.350
Gesamtverbindlichkeiten	**12.722.624**	**1.547**	**12.724.171**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	118.941	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.931.326	-	-
Gesamtvermögen	**15.931.326**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	118.941	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**118.941**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.855.939	-	-
- Derivate	-	33.667	-
Gesamtvermögen	**11.855.939**	**33.667**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	631.254	(630.426)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	179.517	499.893
Nettowährungsgewinne	996	7.824
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	598.095	(614.396)
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(152.608)	(45.051)
	1.257.254	**(782.156)**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 6.581 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 8.088 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	24.692	33.285
	24.692	**33.285**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	192	101
	192	**101**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	8.392	834.464
	8.392	**834.464**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	738	1.547
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.530	833.274
	10.268	**834.821**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	204.460	272.844
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	82.500	20.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(37.700)	(88.384)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**249.260**	**204.460**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	15.810.701	11.889.350	16.921.231
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	63,4306	58,1500	62,0180

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Japan 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,76 % (2018: 99,72 %)		
	Österreich: 0,66 % (2018: 0,77 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
26	Wienerberger AG Class A Com NPV	714	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
8	Verbund AG Class A Com NPV	416	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
1.799	OMV AG Class A Com NPV	102.630	0,65
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Österreich - insgesamt	**103.760**	**0,66**
	Belgien: 0,20 % (2018: 1,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Chemikalien: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
249	Solvay SA Com EUR15.00	28.553	0,18
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	452	0,00
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Ageas Com NPV	481	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
18	UCB SA Com NPV	1.460	0,01
	Belgien - insgesamt	**31.875**	**0,20**
	Bermuda: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
340	Maiden Holdings Ltd Com STK USD0.01	257	0,00
	Bermuda - insgesamt	**257**	**-**
	Kanada: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
3.172	CAE Inc Com NPV	85.359	0,54
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	628	0,00
	Bergbau: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
4.547	Pan American Silver Corp Com NPV	87.530	0,55
363	Yamana Gold Inc Com NPV	1.300	0,01
	Kanada - insgesamt	**174.817**	**1,10**
	Dänemark: 1,78 % (2018: 0,50 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Getränke: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.152	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Orsted A/S Com DKK10.00	553	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	571	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
5.140	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	188.946	1,20
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
28	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.073	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	SimCorp A/S Com DKK1.00	321	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
64	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	83.159	0,53
45	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.903	0,03
	Dänemark - insgesamt	**280.909**	**1,78**
	Finnland: 2,07 % (2018: 3,51 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
1.701	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	46.063	0,29
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
27	Kemira Oyj Com NPV	422	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,09 %)		
339	Cramo Oyj NPV	4.994	0,03
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,43 %)		
27	Fortum Oyj Com EUR3.40	637	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,36 % (2018: 1,09 %)		
838	Kesko Oyj Class B Com NPV	56.584	0,36

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Forstprodukte und Papier: 0,07 % (2018: 0,93 %)		
346	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	11.567	0,07
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
15	Sampo Oyj Class A Com NPV	607	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
2.454	Valmet Oyj Com NPV	54.981	0,35
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
49	Uponor Oyj Com NPV	629	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Neste Oyj Com NPV	474	0,00
	Pharmazeutika: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
901	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	39.241	0,25
	Immobilien: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
4.667	Kojamo Oyj Com NPV	77.085	0,49
	Telekommunikation: 0,22 % (2018: 0,25 %)		
637	Elisa Oyj Com NPV	34.071	0,22
	Finnland - insgesamt	**327.606**	**2,07**
	Deutschland: 14,45 % (2018: 5,75 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	456	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3	Adidas AG Class A Com NPV	935	0,01
9	Puma SE Com NPV	677	0,01
	Autohersteller: 1,92 % (2018: 0,87 %)		
62	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	3.828	0,02
1.885	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	139.627	0,88
837	Volkswagen AG Pref NPV	161.946	1,02
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2018: 0,09 %)		
34	Rheinmetall AG Class A Com NPV	3.623	0,02
	Banken: 1,62 % (2018: 0,05 %)		
8.282	Aareal Bank AG NPV	255.689	1,62
35	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	528	0,00
	Baustoffe: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
308	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	22.787	0,15
	Chemikalien: 1,32 % (2018: 1,03 %)		
749	BASF SE Com NPV	56.339	0,36
1.002	Brenntag AG Class A Com NPV	53.484	0,34
1.014	Symrise AG Class A Com NPV	98.432	0,62
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,07 %)		
112	Sixt SE Pref NPV	7.669	0,05
	Computer: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
4	CANCOM SE Com NPV	237	0,00
188	Jenoptik AG Class A Com NPV	5.477	0,04
	Kosmetik/Körperpflege: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
1.216	Beiersdorf AG Class A Com NPV	141.920	0,90
	Elektrizität: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
4.671	E.ON SE Com NPV	48.917	0,31
21	RWE AG Class A Com NPV	623	0,00
4.456	Uniper SE Com NPV	143.956	0,91
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 1,21 % (2018: 0,00 %)		
154	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	13.129	0,08
1.454	Hochtief AG Class A Com NPV	178.755	1,13
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
1.455	DMG Mori AG Class A Com NPV	68.022	0,43
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,29 % (2018: 0,04 %)		
369	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	45.161	0,29
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
22	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.204	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
179	Rational AG Class A Com NPV	137.169	0,87
	Haushaltsartikel/-waren: 0,09 % (2018: 0,30 %)		
139	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	13.456	0,09
	Versicherungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
63	Allianz SE Com NPV	15.098	0,10
4	Hannover Rueck SE Com NPV	743	0,01
57	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	16.378	0,10
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Freizeit: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
856	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	52.288	0,33
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
435	Siemens AG Com NPV	56.174	0,36

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,00
	Pharmazeutika: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
1.189	Merck KGaA Com NPV	138.965	0,88
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
18	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	433	0,00
	Einzelhandel: 0,23 % (2018: 0,14 %)		
463	Fielmann AG Class A Com NPV	36.169	0,23
	Halbleiter: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
769	Siltronic AG Class A Com NPV	63.728	0,40
	Software: 0,24 % (2018: 0,41 %)		
6	CompuGroup Medical SE Com NPV	411	0,00
1	New Work SE Com NPV	339	0,00
733	RIB Software SE Com NPV	19.332	0,12
144	SAP SE Com NPV	19.605	0,12
	Telekommunikation: 1,26 % (2018: 1,15 %)		
3.657	Deutsche Telekom AG Com NPV	61.435	0,39
5.922	Freenet AG Com NPV	137.970	0,87
129	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	394	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
1.627	Deutsche Post AG Com NPV	60.707	0,38
	Deutschland - insgesamt	**2.285.122**	**14,45**
	Luxemburg: 0,57 % (2018: 0,62 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Medien: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
1.860	RTL Group SA Com NPV	88.801	0,56
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,43 %)		
249	Aroundtown SA Com EUR0.01	2.164	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**90.965**	**0,57**
	Niederlande: 9,35 % (2018: 3,35 %)		
	Autohersteller: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
72	Ferrari NV Com EUR0.01	12.115	0,08
	Banken: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
246	ING Groep NV Com EUR0.01	2.833	0,02
	Getränke: 1,50 % (2018: 0,24 %)		
2.294	Heineken NV Com EUR1.60	237.861	1,50
	Chemikalien: 0,94 % (2018: 0,11 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	288	0,00
1.160	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	148.750	0,94
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,29 % (2018: 0,10 %)		
1.921	Flow Traders Com EUR0.10	45.115	0,29
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Signify NV Com EUR0.01	657	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
3.202	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	82.561	0,52
8	Unilever NV Com EUR0.16	475	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,72 % (2018: 0,00 %)		
1.600	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	68.555	0,43
12.161	Wright Medical Group NV EUR0.03	362.033	2,29
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
230	Aegon NV Com EUR0.12	1.038	0,01
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
76	CNH Industrial NV Com EUR0.01	817	0,01
	Medien: 0,01 % (2018: 0,30 %)		
27	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.940	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
55	Constellium NV Class A Com EUR0.02	778	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	424	0,00
	Pharmazeutika: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
19.428	Mylan NV Com EUR0.01	364.858	2,31
	Pipelines: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
2.667	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	142.297	0,90
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Telekommunikation: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
450	Altice Europe NV EUR0.01	2.680	0,02
378	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.165	0,01
	Niederlande - insgesamt	**1.478.226**	**9,35**
	Norwegen: 0,29 % (2018: 13,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,28 % (2018: 4,63 %)		
32	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	203	0,00
4.528	Orkla ASA Com NOK1.25	43.886	0,28

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 2,68 %)		
30	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	565	0,01
	Medien: 0,00 % (2018: 2,75 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
87	Elkem ASA Com NOK5.00	201	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 2,71 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,00
	Norwegen - insgesamt	**45.257**	**0,29**
	Portugal: 0,34 % (2018: 0,43 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
626	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	2.533	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (2018: 0,43 %)		
3.193	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	51.031	0,32
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	226	0,00
	Portugal - insgesamt	**53.790**	**0,34**
	Spanien: 3,18 % (2018: 0,91 %)		
	Elektrizität: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
2.012	Endesa SA Com EUR1.20	54.751	0,35
4.964	Iberdrola SA Com EUR0.75	48.866	0,31
6.784	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	132.771	0,84
	Ingenieurwesen & Bau: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
4.481	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	174.557	1,10
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,26 % (2018: 0,91 %)		
2.574	Repsol SA Com EUR1.00	40.556	0,26
	Software: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
638	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	50.860	0,32
	Spanien - insgesamt	**502.361**	**3,18**
	Schweden: 7,68 % (2018: 15,74 %)		
	Landwirtschaft: 0,58 % (2018: 0,23 %)		
1.917	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	91.863	0,58
	Autohersteller: 0,03 % (2018: 0,11 %)		
275	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.253	0,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 2,37 % (2018: 0,00 %)		
856	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	7.344	0,05
28.206	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	367.450	2,32
	Baustoffe: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
18.734	Munters Group AB Com NPV	93.943	0,59
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,23 %)		
18	Loomis AB Class B Com SEK5.00	752	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
84	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.641	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
22	AAK AB Com NPV	402	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
38	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	691	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 3,39 %)		
65	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.129	0,01
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
13.866	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	327.378	2,07
1.605	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	37.240	0,24
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 3,40 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 3,09 %)		
66	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.089	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,46 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 1,68 % (2018: 0,00 %)		
14.314	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	265.579	1,68
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
20	Castellum AB Class A Com SEK0.50	428	0,00
14	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	584	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Telekommunikation: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
1.233	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.116	0,07
	Schweden - insgesamt	**1.214.302**	**7,68**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweiz: 45,33 % (2018: 31,42 %)		
	Banken: 5,39 % (2018: 5,27 %)		
148	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	113.886	0,72
60.876	UBS Group AG Com CHF0.10	738.297	4,67
	Baustoffe: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.209	0,08
251	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.950	0,08
	Chemikalien: 2,19 % (2018: 4,36 %)		
16.770	Clariant AG Com CHF3.70	346.694	2,19
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
52	Adecco Group AG Com CHF0.10	3.217	0,02
	Computer: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
8.544	Logitech International SA Com CHF0.25	373.701	2,36
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,30 % (2018: 7,49 %)		
3.502	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	364.795	2,31
3.348	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	156.654	0,99
	Elektrizität: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
5.305	BKW AG Class A Com NPV	373.184	2,36
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,39 % (2018: 0,45 %)		
3.216	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	219.796	1,39
	Elektronik: 1,42 % (2018: 0,21 %)		
1.417	ALSO Holding AG Com CHF1.00	224.599	1,42
	Ingenieurwesen & Bau: 2,34 % (2018: 0,00 %)		
2.085	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	369.911	2,34
	Lebensmittelprodukte: 6,82 % (2018: 0,13 %)		
369	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	742.172	4,69
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	15.260	0,10
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	170.711	1,08
1.442	Nestle SA Com CHF0.10	149.950	0,95
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (2018: 0,10 %)		
18	Sonova Holding AG Com CHF0.05	4.112	0,03
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 7,58 % (2018: 2,66 %)		
1.945	Baloise Holding AG Com CHF0.10	338.261	2,14
2.622	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	358.136	2,27
269	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	133.457	0,84
6	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	650	0,00
937	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	367.824	2,33
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,65 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 1,51 % (2018: 2,98 %)		
329	Inficon Holding AG Com CHF5.00	238.516	1,51
	Pharmazeutika: 6,79 % (2018: 2,64 %)		
8.164	Novartis AG Com CHF0.50	752.067	4,76
830	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	253.149	1,60
219	Roche Holding AG Com NPV	67.540	0,43
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Allreal Holding AG Com CHF50.00	766	0,01
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
3	Dufry AG Com CHF5.00	293	0,00
1.382	Galenica AG Class A Com CHF0.10	83.181	0,53
72	Swatch Group AG Com CHF0.45	3.840	0,02
	Telekommunikation: 1,11 % (2018: 2,48 %)		
2.233	Sunrise Communications Group AG Com NPV	175.293	1,11
	Schweiz - insgesamt	**7.166.600**	**45,33**
	Vereinigte Staaten: 13,76 % (2018: 22,62 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Telaria Inc Com USD0.0001	217	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
30	Astronics Corp Com USD0.01	875	0,01
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
6	HEICO Corp Class A Com USD0.01	603	0,01
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	93	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
17	Crocs Inc Com USD0.001	593	0,01
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.009	0,01
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
29	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	207	0,00
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	313	0,00
29	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	215	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 2,21 %)		
8	Banner Corp Com USD0.01	437	0,00
5	First Financial Corp Com NPV	221	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
6	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	257	0,00
8	Univest Corp of Pennsylvania Com USD5.00	209	0,00
	Getränke: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	769	0,01
1.136	Monster Beverage Corp Com USD0.005	67.956	0,43
	Biotechnologie: 2,42 % (2018: 0,00 %)		
207	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	246	0,00
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	912	0,01
173	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.813	0,01
27	ArQule Inc Com USD0.01	259	0,00
192	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	2.728	0,02
19	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	552	0,01
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
3	Biogen Inc Com USD0.0005	899	0,01
18	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	1.453	0,01
3	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.108	0,01
12.136	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	368.085	2,33
17	Cytokinetics Inc Com USD0.001	164	0,00
26	Dermira Inc Com USD0.001	212	0,00
48	Epizyme Inc Com USD0.0001	793	0,01
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
68	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	267	0,00
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
64	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	186	0,00
33	Innoviva Inc Com USD0.01	445	0,00
10	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	228	0,00
161	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	316	0,00
60	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	244	0,00
88	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	197	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
23	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	515	0,01
10	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	228	0,00
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
37	Ferro Corp Com USD1.00	534	0,01
8	Kraton Corp Com USD0.01	180	0,00
11	Univar Solutions Inc Com USD0.01	258	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Contura Energy Inc Com USD0.01	133	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	202	0,00
7	American Public Education Inc Com USD0.01	173	0,00
6	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	179	0,00
33	Care.com Inc Com USD0.001	413	0,00
2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.226	0,01
1.492	Everi Holdings Inc Com USD0.001	20.097	0,13
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
13	Hackett Group Inc Com USD0.001	199	0,00
11	Herc Holdings Inc Com USD0.01	514	0,01
17	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	464	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
13	SP Plus Corp Com USD0.001	570	0,01
7	TriNet Group Inc Com USD0.000025	383	0,00
20	Vectrus Inc Com USD0.01	1.019	0,01
	Computer: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
4.856	A10 Networks Inc Com USD0.00001	32.390	0,20
9	Agilysys Inc Com USD0.3	228	0,00
1	Apple Inc Com USD0.00001	267	0,00
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,00
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
5	Virtusa Corp Com USD0.01	223	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
3	Copart Inc Com NPV	267	0,00
5	HD Supply Holdings Inc Com USD0.01	199	0,00
5.676	KAR Auction Services Inc Com USD0.01	119.877	0,76
15	ScanSource Inc Com NPV	531	0,01
13	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	175	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
16	Blucora Inc Com USD0.0001	377	0,00
7.239	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	69.712	0,44
37	Enova International Inc Com USD0.00001	852	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
17	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	478	0,00
7	HomeStreet Inc Com NPV	223	0,00
6	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	240	0,00
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,00
59	On Deck Capital Inc Com USD0.005	242	0,00
7	Regional Management Corp Com USD0.10	228	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 3,38 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	257	0,00
20	SPX Corp Com USD0.01	956	0,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
30	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	76	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
2	OSI Systems Inc Com NPV	199	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
32	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	466	0,00
12	TopBuild Corp Com NPV	1.323	0,01
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	234	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	280	0,00
8	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	247	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
30	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	404	0,00
6	J&J Snack Foods Corp Com NPV	1.110	0,01
5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	235	0,00
8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	313	0,00
32	Simply Good Foods Co Com USD0.01	884	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
55	Accuray Inc Com USD0.001	169	0,00
14	AngioDynamics Inc Com USD0.01	215	0,00
10	Biotelemetery Inc Com USD0.001	463	0,00
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
14	CryoLife Inc Com USD0.01	346	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
5	Haemonetics Corp Com USD0.01	603	0,01
4	Inogen Inc Com USD0.001	294	0,00
13	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	922	0,01
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001	228	0,00
25	Intersect ENT Inc Com USD0.001	542	0,01
9	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	188	0,00
4	Masimo Corp Com USD0.001	620	0,01
37	Meridian Bioscience Inc Com NPV	339	0,00
8	Merit Medical Systems Com STK NPV	224	0,00
8	Natus Medical Inc Com USD0.001	256	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
134	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	1.085	0,01
17	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	772	0,01
10	Surmodics Inc Com USD0.05	410	0,00
3	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	207	0,00
8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	240	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 3,40 %)		
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,00
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
4	Magellan Health Inc Com USD0.01	311	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
4	Providence Service Corp Com USD0.001	239	0,00
31	RadNet Inc Com USD0.0001	594	0,01
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 3,34 %)		
19	Beazer Homes USA Inc Com USD0.001	291	0,00
4	Installed Building Products Inc Com USD0.01	287	0,00
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	266	0,00
3	Meritage Homes Corp Com USD0.01	200	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
6	American Woodmark Corp Com STK NPV	617	0,01
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,00
16	Universal Electronics Inc Com USD0.01	890	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	600	0,01
7	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	185	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
7.780	National General Holdings Corp Com USD0.01	165.636	1,05
15	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	504	0,00
	Internet: 0,16 % (2018: 3,29 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
8	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	10.433	0,07
3	Amazon.com Inc Com USD0.01	5.402	0,04
5	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
76	Boingo Wireless Inc Com NPV	875	0,01
1	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.904	0,01
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	171	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
6	Eplus Inc Com USD0.01	501	0,00
3	Etsy Inc Com USD0.001	130	0,00
8	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.613	0,01
16	HealthStream Inc Com NPV	466	0,00
4	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	891	0,01
31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	217	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,01
7	Perficient Inc Com USD0.001	296	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	262	0,00
61	Truecar Inc Com USD0.0001	320	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
30	Zix Corp Com USD0.01	226	0,00
	Freizeit: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
36	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	249	0,00
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	202	0,00
8	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	316	0,00
27	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	448	0,00
84	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	6.209	0,04
53	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	439	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Albany International Corp Class A Com USD0.001	335	0,00
13	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	208	0,00
11	SPX FLOW Inc Com USD0.01	521	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
32	WideOpenWest Inc Com USD0.01	196	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
118	AZZ Inc Com USD1.00	4.492	0,03
9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	170	0,00
5	Lawson Products Inc/DE Com USD1.00	258	0,00
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
9	Alcoa Corp Com USD0.01	183	0,00
81	Coeur Mining Inc Com USD0.01	531	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	393	0,00
9	Harsco Corp Com USD1.25	200	0,00
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,00
1.560	Standex International Corp Com USD1.50	120.401	0,76
21	TriMas Corp Com USD0.01	651	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,25 % (2018: 0,00 %)		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
9.006	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	356.007	2,25
18	Montage Resources Com USD0.01	89	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
16	Exterran Corp Com USD0.01	86	0,00
542	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	710	0,01
14	Geospace Technologies Corp Com USD0.01	202	0,00
20	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	419	0,00
15	MRC Global Inc Com USD0.01	200	0,00
33	Oceaneering International Inc Com USD0.25	443	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
98	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	121	0,00
16	Thermon Group Holdings Com USD0.001	420	0,00
	Pharmazeutika: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
212	Akorn Inc Com NPV	774	0,01
9.684	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	36.412	0,23
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,00
33	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	887	0,01
48	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	36	0,00
34	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	232	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	153	0,00
19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	143	0,00
2	DexCom Inc Com USD0.001	455	0,00
144	Iveric Bio Inc Com USD0.001	487	0,01
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,01
20	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.303	0,01
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	231	0,00
6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	653	0,01
30	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	246	0,00
14	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	234	0,00
	Pipelines: 0,00 % (2018: 1,25 %)		
	Einzelhandel: 1,94 % (2018: 2,33 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
80	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	8.867	0,06
39	AutoZone Inc Com USD0.01	45.939	0,29
16	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	474	0,00
4	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.256	0,02
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
19	Denny's Corp Com USD0.01	371	0,00
8	Dollar Tree Inc Com USD0.01	732	0,01
16	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01	158	0,00
43	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	879	0,01
10	Freshpet Inc Com USD0.001	537	0,01
12.600	L Brands Inc Com USD0.50	241.164	1,53
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	176	0,00
9	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	558	0,01
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,00
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Sparkassen: 0,93 % (2018: 0,00 %)		
7.262	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	146.402	0,93
	Halbleiter: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
24	Adesto Technologies Corp Com USD0.0001	173	0,00
4.939	Amkor Technology Inc Com USD0.001	59.713	0,38
23	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	493	0,00
36	AXT Inc Com USD0.001	114	0,00
17	CEVA Inc Com USD0.001	441	0,00
8	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	574	0,01
15	DSP Group Inc Com USD0.001	213	0,00
28	FormFactor Inc Com USD0.001	648	0,01
50	Photronics Inc Com USD0.01	588	0,00
10	Semtech Corp Com USD0.01	485	0,00
19	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	260	0,00
	Software: 0,07 % (2018: 3,42 %)		
4	Adobe Inc Com USD0.0001	1.238	0,01
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	341	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
10	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	495	0,01
18	CommVault Systems Inc Com USD0.01	911	0,01
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,00
12	Everbridge Inc Com USD0.001	1.055	0,01
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,01
91	MobileIron Inc Com USD0.0001	440	0,00
37	Model N Inc Com USD0.00015	1.126	0,01
29	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	451	0,00
20	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	949	0,01
25	SVMK Inc Com USD0.00001	427	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
4	Workiva Inc Com USD0.001	173	0,00
	Telekommunikation: 1,15 % (2018: 0,00 %)		
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	227	0,00
4.777	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	180.523	1,14
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001	239	0,00
36	Harmonic Inc Com USD0.001	297	0,00
32	Ooma Inc Com USD0.0001	444	0,00
282	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	826	0,01
36	TeleNav Com USD0.001	206	0,00
30	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	451	0,00
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Funko Inc Class A Com USD0.0001	285	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
50	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	1.001	0,01
29	Era Group Inc Com USD0.01	278	0,00
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**2.175.479**	**13,76**
	Aktien - insgesamt	**15.931.326**	**100,76**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: -0,75 % (30. Nov 2018: 0,28 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(81.818)	(0,52)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(23.434)	(0,15)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(13.689)	(0,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(118.941)**	**(0,75)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(118.941)**	**(0,75)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**15.812.385**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**192**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.876)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**15.810.701**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 15.872.309.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	127.893.991	4.317.156
Gesamtanlageertrag		**127.893.991**	**4.317.156**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.631.241)	(1.461.918)
Nettoertrag		**126.262.750**	**2.855.238**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**126.262.750**	**2.855.238**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**126.262.750**	**2.855.238**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.268.358.918	739.988.974
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	200	242
Debitoren	6	1.290.271	103.512.560
Umlaufvermögen insgesamt		**1.269.649.389**	**843.501.776**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.370.687)	(1.894.423)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.348.524)	(103.592.762)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.719.211)**	**(105.487.185)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.265.930.178**	**738.014.591**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**738.014.591**	**904.538.926**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		126.262.750	2.855.238
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		549.727.879	96.515.215
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(148.075.042)	(265.894.788)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**401.652.837**	**(169.379.573)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**1.265.930.178**	**738.014.591**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		21.802.384.908	17.611.434.406
Kauf von Anlagen		(22.202.424.144)	(17.440.567.590)
Gezahlte Managementgebühren		(1.653.074)	(1.451.379)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(401.692.310)**	**169.415.437**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		549.727.879	96.515.215
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(148.075.042)	(265.894.788)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**401.652.837**	**(169.379.573)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(39.473)**	**35.864**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		242	203
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		39.431	(35.825)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**200**	**242**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 World TR Net Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
124.477,671072	5.929,54	5.870,24	(7.380.947,07)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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
Gesamt-verbindlichkeiten	**1.267.220.420**	**58.282**	**1.267.278.702**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	103.512.647		- 103.512.647
Antizipative Passiva	-	80.115	80.115
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	738.014.591		- 738.014.591
Gesamtverbindlichkeiten	**841.527.238**	**80.115**	**841.607.353**

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 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	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.894.423	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 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	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**2.370.687**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	739.839.601	-	-
- Derivate	-	149.373	-
Gesamtvermögen	**739.839.601**	**149.373**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.894.423	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.894.423**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	89.203.519	38.445.081
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	2.773.079	(11.878.020)
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	39.431	(35.825)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	36.436.390	(21.650.968)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(558.428)	(563.112)
	127.893.991	**4.317.156**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.631.241	1.461.918
	1.631.241	**1.461.918**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	200	242
	200	**242**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.290.271	103.512.560
	1.290.271	**103.512.560**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	58.282	80.115
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.290.242	103.512.647
	1.348.524	**103.592.762**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12.905.566	15.851.795
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	8.911.141	1.629.860
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.524.412)	(4.576.089)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**19.292.295**	**12.905.566**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.265.930.178	738.014.591	904.538.926
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	65,6184	57,1858	57,0622

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,18 % (2018: 100,25 %)		
	Österreich: 0,21 % (2018: 0,08 %)		
	Baustoffe: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
22.681	Wienerberger AG Class A Com NPV	622.701	0,05
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Eisen und Stahl: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
23.748	Voestalpine AG Class A Com NPV	629.738	0,05
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.286	OMV AG Class A Com NPV	130.413	0,01
	Immobilien: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
31.473	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	1.292.654	0,10
	Österreich - insgesamt	**2.675.506**	**0,21**
	Belgien: 8,77 % (2018: 0,56 %)		
	Banken: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
142.193	KBC Group NV Com NPV	10.369.562	0,82
	Getränke: 1,18 % (2018: 0,16 %)		
187.916	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	14.891.190	1,18
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,05 % (2018: 0,05 %)		
7.757	Elia System Operator SA/NV Com NPV	641.465	0,05
	Elektronik: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
642	Barco NV Com NPV	148.299	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
15.837	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	2.383.546	0,19
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,43 % (2018: 0,04 %)		
24.859	Sofina SA Com NPV	5.394.196	0,43
	Versicherungen: 3,99 % (2018: 0,16 %)		
841.766	Ageas Com NPV	50.564.588	3,99
	Investmentgesellschaften: 1,86 % (2018: 0,03 %)		
231.500	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	23.508.700	1,86
	Pharmazeutika: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
37.122	UCB SA Com NPV	3.010.863	0,24
	Belgien - insgesamt	**110.912.409**	**8,77**
	Bermuda: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
238.224	Axalta Coating Systems Com USD1.00	6.782.237	0,54
	Bermuda - insgesamt	**6.782.237**	**0,54**
	Kanada: 0,17 % (2018: 0,40 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
78.591	CAE Inc Com NPV	2.114.884	0,17
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Kanada - insgesamt	**2.114.884**	**0,17**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	New Oriental Education & Technology Group ADR	363	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**363**	**-**
	Dänemark: 5,01 % (2018: 1,77 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Getränke: 2,38 % (2018: 0,71 %)		
209.624	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	30.179.620	2,38
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Biotechnologie: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
28.776	Genmab A/S Com DKK1.00	6.709.474	0,53
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Versicherungen: 0,78 % (2018: 0,01 %)		
344.353	Tryg A/S Com DKK5.00	9.909.220	0,78
	Pharmazeutika: 0,60 % (2018: 0,00 %)		
134.443	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.562.964	0,60
	Software: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
26.962	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.888.615	0,23
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,49 % (2018: 0,20 %)		
911	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.183.719	0,09
46.458	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	5.062.362	0,40
	Dänemark - insgesamt	**63.496.766**	**5,01**
	Finnland: 5,18 % (2018: 2,01 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
2.619	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	70.922	0,01
	Chemikalien: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
101.762	Kemira Oyj Com NPV	1.591.035	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Computer: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektrizität: 1,21 % (2018: 0,13 %)		
648.887	Fortum Oyj Com EUR3.40	15.303.750	1,21
	Lebensmittelprodukte: 1,72 % (2018: 0,10 %)		
322.069	Kesko Oyj Class B Com NPV	21.747.138	1,72
	Forstprodukte und Papier: 0,43 % (2018: 0,95 %)		
162.165	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	5.421.311	0,43
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Terveystalo Oyj Com NPV	415	0,00
	Versicherungen: 0,56 % (2018: 0,50 %)		
175.502	Sampo Oyj Class A Com NPV	7.101.762	0,56
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,59 % (2018: 0,14 %)		
50.212	Metso Oyj Com NPV	1.926.659	0,15
248.447	Valmet Oyj Com NPV	5.566.413	0,44
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
164.638	Wartsila Oyj Abp Com NPV	1.658.457	0,13
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
37.685	Neste Oyj Com NPV	1.274.799	0,10
	Pharmazeutika: 0,29 % (2018: 0,14 %)		
84.609	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	3.684.950	0,29
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.324	Elisa Oyj Com NPV	124.304	0,01
	Finnland - insgesamt	**65.471.915**	**5,18**
	Deutschland: 10,74 % (2018: 7,89 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
478	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	129.600	0,01
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
14.488	Adidas AG Class A Com NPV	4.516.781	0,36
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 0,27 % (2018: 0,34 %)		
17.721	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.312.642	0,10
10.855	Volkswagen AG Pref NPV	2.100.272	0,17
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
4	Rheinmetall AG Class A Com NPV	426	0,00
	Banken: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
23.522	Aareal Bank AG NPV	726.190	0,06
31.067	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	468.259	0,04
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Baustoffe: 1,17 % (2018: 0,01 %)		
193.416	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.309.779	1,13
3.862	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	454.780	0,04
	Chemikalien: 0,84 % (2018: 0,36 %)		
111.664	BASF SE Com NPV	8.399.296	0,66
27.830	Brenntag AG Class A Com NPV	1.485.478	0,12
8.066	Symrise AG Class A Com NPV	782.990	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
5.958	Beiersdorf AG Class A Com NPV	695.359	0,05
	Elektrizität: 1,91 % (2018: 0,18 %)		
2.042.807	E.ON SE Com NPV	21.393.286	1,69
36.788	RWE AG Class A Com NPV	1.091.535	0,09
52.032	Uniper SE Com NPV	1.680.955	0,13
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
6.298	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	536.924	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (2018: 0,22 %)		
16.614	Draegerwerk AG & Co KGaA Pref NPV	1.018.514	0,08
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
8.369	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	810.189	0,06
	Versicherungen: 0,79 % (2018: 2,36 %)		
31.044	Hannover Rueck SE Com NPV	5.767.606	0,46
14.334	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.118.697	0,33
	Internet: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,23 % (2018: 0,01 %)		
114.545	Jungheinrich AG Pref NPV	2.962.935	0,23
	Medien: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
68.720	Siemens AG Com NPV	8.874.261	0,70
	Pharmazeutika: 2,03 % (2018: 0,15 %)		
220.224	Merck KGaA Com NPV	25.738.813	2,03
	Immobilien: 0,12 % (2018: 0,32 %)		
39.575	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.546.875	0,12

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
3	Siltronic AG Class A Com NPV	249	0,00
	Software: 0,10 % (2018: 0,36 %)		
714	New Work SE Com NPV	242.081	0,02
7.107	SAP SE Com NPV	967.611	0,08
	Telekommunikation: 1,87 % (2018: 0,19 %)		
987.319	Deutsche Telekom AG Com NPV	16.586.183	1,31
285.374	Freenet AG Com NPV	6.648.626	0,52
155.541	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	475.225	0,04
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,49 %)		
2.127	Deutsche Post AG Com NPV	79.363	0,01
	Deutschland - insgesamt	**135.922.006**	**10,74**
	Guernsey: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Guernsey – insgesamt	**-**	**-**
	Irland: 1,35 % (2018: 1,40 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Versicherungen: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
38.307	Willis Towers Watson PLC Com USD0.000304635	7.525.027	0,59
	Pharmazeutika: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
51.774	Allergan PLC Com USD0.0033	9.575.084	0,76
	Irland - insgesamt	**17.100.111**	**1,35**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,58 % (2018: 0,35 %)		
	Eisen und Stahl: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
246.312	ArcelorMittal Com NPV	4.217.150	0,33
	Medien: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
18.648	RTL Group SA Com NPV	890.304	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
217.422	Subsea 7 SA Com USD2.00	2.278.662	0,18
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	209	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**7.386.325**	**0,58**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Niederlande: 13,01 % (2018: 2,16 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 0,60 % (2018: 0,70 %)		
655.925	ING Groep NV Com EUR0.01	7.553.340	0,60
	Getränke: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
14.858	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.425.272	0,11
	Chemikalien: 1,38 % (2018: 0,03 %)		
172.032	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	16.487.202	1,30
7.393	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	948.022	0,08
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
113.135	Randstad NV Com EUR0.10	6.593.897	0,52
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Elektronik: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
40.002	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.858.856	0,15
	Lebensmittelprodukte: 1,06 % (2018: 0,15 %)		
80.639	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.079.220	0,17
190.683	Unilever NV Com EUR0.16	11.311.293	0,89
	Versicherungen: 2,74 % (2018: 0,00 %)		
4.717.838	Aegon NV Com EUR0.12	21.286.127	1,68
359.393	ASR Nederland NV Com EUR0.16	13.366.077	1,06
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Internet: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
99.899	Yandex NV Class A Com EUR0.01	4.192.761	0,33
	Medien: 2,68 % (2018: 0,82 %)		
473.025	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	33.984.678	2,68
	Sonstige Fertigung: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
190.527	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	8.077.387	0,64
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Halbleiter: 1,32 % (2018: 0,14 %)		
144.680	NXP Semiconductors NPV Com EUR0.20	16.722.114	1,32
	Software: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
53.854	InterXion Holding NV Com EUR0.10	4.579.744	0,36
	Telekommunikation: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
4.616.965	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	14.233.501	1,12
	Niederlande - insgesamt	**164.699.721**	**13,01**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 1,89 % (2018: 1,50 %)		
	Banken: 0,17 % (2018: 0,75 %)		
199.649	SpareBank 1 SR-Bank ASA Com NOK25.00	2.106.052	0,17
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,29 % (2018: 0,08 %)		
33	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	209	0,00
755.102	Orkla ASA Com NOK1.25	7.318.494	0,58
188.300	Salmar ASA Com NOK0.25	8.975.819	0,71
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Medien: 0,19 % (2018: 0,09 %)		
87.767	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	2.406.312	0,19
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
534.181	PGS ASA Com NOK3.00	902.811	0,07
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Einzelhandel: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
605.072	Europris ASA Com NOK1.00	2.112.916	0,17
	Norwegen - insgesamt	**23.822.613**	**1,89**
	Portugal: 0,27 % (2018: 0,03 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2018: 0,02 %)		
97.540	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.558.902	0,12
223.065	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	223.939	0,02
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,13 % (2018: 0,01 %)		
100.355	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	1.634.875	0,13
	Portugal - insgesamt	**3.417.716**	**0,27**
	Spanien: 0,55 % (2018: 0,06 %)		
	Elektrizität: 0,32 % (2018: 0,01 %)		
48.108	Endesa SA Com EUR1.20	1.309.123	0,10
108.173	Iberdrola SA Com EUR0.75	1.064.856	0,08
87.589	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	1.714.217	0,14
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
13.610	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	530.175	0,04
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2018: 0,01 %)		
52.030	Repsol SA Com EUR1.00	819.793	0,06
	Einzelhandel: 0,07 % (2018: 0,01 %)		
27.517	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	857.415	0,07
	Software: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
9.741	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	776.533	0,06
	Spanien - insgesamt	**7.072.112**	**0,55**
	Schweden: 9,39 % (2018: 9,29 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 3,95 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Autohersteller: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
693.347	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.723.821	0,85
	Banken: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
599.031	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	5.139.120	0,41
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 3,90 % (2018: 0,08 %)		
1.568.428	Essity AB Class B Com SEK3.35	49.319.832	3,90
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
10	AAK AB Com NPV	183	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,96 % (2018: 0,33 %)		
1.366.272	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	24.857.140	1,96
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,39 % (2018: 0,20 %)		
636.295	Arjo AB Class B Com SEK0.33	2.837.092	0,22
126.354	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.194.528	0,17
	Gesundheitsdienste: 0,21 % (2018: 0,10 %)		
354.863	Ambea AB Class A Com SEK0.02	2.706.288	0,21
	Haushaltswaren 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Investor AB Class B Com SEK6.25	212	0,00
	Eisen und Stahl: 0,14 % (2018: 0,04 %)		
572.766	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.783.134	0,14
	Logis: 0,00 % (2018: 0,13 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinenbau & Bergbau: 0,48 % (2018: 0,10 %)		
188.173	Atlas Copco AB Class B Com NPV	6.086.236	0,48
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,33 % (2018: 1,19 %)		
252.397	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	4.164.802	0,33
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Immobilien: 0,28 % (2018: 0,35 %)		
76.824	Castellum AB Class A Com SEK0.50	1.645.285	0,13
204.286	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	1.955.967	0,15
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,44 % (2018: 0,09 %)		
617.977	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.571.519	0,44
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Schweden - insgesamt	**118.985.410**	**9,39**
	Schweiz: 11,51 % (2018: 3,99 %)		
	Banken: 0,60 % (2018: 0,39 %)		
621.323	UBS Group AG Com CHF0.10	7.535.333	0,60
	Baustoffe: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
3.228	Geberit AG Com CHF0.10	1.733.917	0,14
139.949	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.220.464	0,57
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,03 % (2018: 0,18 %)		
416.020	Adecco Group AG Com CHF0.10	25.735.084	2,03
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
23.079	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	2.404.086	0,19
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
22.416	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	3.976.942	0,31
	Lebensmittelprodukte: 0,09 % (2018: 0,97 %)		
14	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.194.977	0,09
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Versicherungen: 1,58 % (2018: 0,34 %)		
3.161	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	431.757	0,03
24.956	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	12.381.233	0,98
18.478	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.253.634	0,57
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Pharmazeutika: 5,74 % (2018: 0,08 %)		
347.522	Novartis AG Com CHF0.50	32.013.684	2,53
131.573	Roche Holding AG Com NPV	40.577.174	3,21
	Immobilien: 0,07 % (2018: 0,35 %)		
4.827	Allreal Holding AG Com CHF50.00	924.489	0,07
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Telekommunikation: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
30.320	Sunrise Communications Group AG Com NPV	2.380.151	0,19
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Schweiz - insgesamt	**145.762.925**	**11,51**
	Vereinigte Staaten: 31,01 % (2018: 68,26 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,23 % (2018: 1,65 %)		
16.878	Boeing Co Com USD5.00	6.180.386	0,49
123.306	Honeywell International Inc Com USD1.00	22.016.286	1,74
	Landwirtschaft: 1,38 % (2018: 0,43 %)		
210.216	Philip Morris International Inc Com NPV	17.433.213	1,38
	Fluggesellschaften: 0,28 % (2018: 3,01 %)		
56.978	SkyWest Inc Com NPV	3.569.102	0,28
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,81 %)		
	Banken: 0,34 % (2018: 1,24 %)		
112.423	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	4.323.789	0,34
	Getränke: 0,50 % (2018: 0,01 %)		
106.739	Monster Beverage Corp Com USD0.005	6.385.127	0,50
	Biotechnologie: 0,50 % (2018: 6,87 %)		
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
20.812	Biogen Inc Com USD0.0005	6.239.646	0,49
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
71.197	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	131.714	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
132.129	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	3.005.935	0,24
	Chemikalien: 0,92 % (2018: 0,82 %)		
48.311	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	11.417.339	0,90
14.396	PQ Group Holdings Inc Com NPV	228.320	0,02
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,57 % (2018: 3,43 %)		
8	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
66.656	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	7.199.515	0,57
	Computer: 0,41 % (2018: 1,85 %)		
18.465	A10 Networks Inc Com USD0.00001	123.161	0,01
3.493	Apple Inc Com USD0.00001	933.504	0,07
68.215	NetApp Inc Com USD0.001	4.133.147	0,33
	Kosmetik/Körperpflege: 0,83 % (2018: 0,27 %)		
881.786	Avon Products Inc Com USD0.25	4.047.398	0,32
94.307	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	6.395.901	0,51
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,62 % (2018: 1,05 %)		
150.810	TD Ameritrade Holding Corp Com USD0.01	7.816.482	0,62
	Elektrizität: 0,56 % (2018: 2,91 %)		
115.153	Xcel Energy Inc Com USD2.50	7.080.758	0,56
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,97 %)		
7	SPX Corp Com USD0.01	334	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,54 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
662	Aegion Corp Com USD0.01	14.339	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,50 % (2018: 1,58 %)		
82.077	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	3.822.326	0,30
289.379	Mondelez International Inc Class A Com NPV	15.203.973	1,20
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,34 % (2018: 2,92 %)		
198.863	Abbott Laboratories Com NPV	16.992.843	1,34
2	Boston Scientific Corp Com USD0.01	87	0,00
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 3,90 %)		
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
	Eigenheimbau: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
105.417	DR Horton Inc Com USD0.01	5.834.831	0,46
51.636	M/I Homes Inc Com USD0.01	2.285.926	0,18
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,88 % (2018: 2,60 %)		
50.776	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	11.185.953	0,88
	Internet: 4,38 % (2018: 0,63 %)		
8.984	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	11.715.945	0,93
8.836	Amazon.com Inc Com USD0.01	15.911.869	1,26
1.570	eGain Corp Com USD0.001	11.979	0,00
57.191	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	11.531.993	0,91
46.056	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	3.057.197	0,24
14.312	Netflix Inc Com USD0.001	4.503.414	0,36
61.832	Twitter Inc Com USD0.000005	1.911.227	0,15
35.290	VeriSign Inc Com USD0.001	6.731.215	0,53
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 2,29 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Logis: 0,31 % (2018: 0,34 %)		
32.336	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	3.907.806	0,31
	Maschinen – diversifiziert: 0,38 % (2018: 0,13 %)		
13.243	Roper Technologies Inc Com USD0.01	4.772.380	0,38
	Medien: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,22 % (2018: 0,20 %)		
48.263	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	3.732.660	0,29
194.325	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	11.783.868	0,93
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,19 % (2018: 0,71 %)		
89.533	Thermon Group Holdings Com USD0.001	2.349.346	0,19

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Verpackungen und Behälter: 0,25 % (2018: 1,84 %)		
77.680	Westrock Co Com USD0.01	3.132.834	0,25
	Pharmazeutika: 1,02 % (2018: 1,55 %)		
323.553	Akorn Inc Com NPV	1.180.968	0,09
436.094	Antares Pharma Inc Com USD0.01	2.062.725	0,16
645.333	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	3.323.465	0,26
6.428	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	34.775	0,00
197	MyoKardia Inc Com USD0.0001	12.835	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
53.080	Zoetis Inc Com USD0.01	6.397.202	0,51
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Einzelhandel: 0,32 % (2018: 5,92 %)		
2.447	AutoZone Inc Com USD0.01	2.882.370	0,23
46.703	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	954.609	0,08
3	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	186	0,00
2	Starbucks Corp Com USD0.001	171	0,00
10.110	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	102.819	0,01
	Sparkassen: 0,18 % (2018: 0,09 %)		
141.553	Brookline Bancorp Inc Com USD0.01	2.271.926	0,18
	Halbleiter: 3,35 % (2018: 1,24 %)		
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
510.119	Intel Corp Com USD0.001	29.612.408	2,34
81.506	Maxim Integrated Products Com USD0.001	4.618.945	0,36
40.889	Micron Technology Inc Com USD0.10	1.942.636	0,15
53.044	Texas Instruments Inc Com USD1.00	6.376.419	0,50
	Software: 2,88 % (2018: 3,35 %)		
21.039	Adobe Inc Com USD0.0001	6.512.202	0,51
82.039	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	5.763.240	0,46
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
35.825	Electronic Arts Inc Com USD0.01	3.618.683	0,29
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
23.526	Intuit Inc Com USD0.01	6.090.646	0,48
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
51.090	ServiceNow Inc Com USD0.001	14.460.514	1,14
24.652	Zovio Inc Com USD0.01	49.797	0,00
	Telekommunikation: 0,97 % (2018: 2,01 %)		
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
158.460	AT&T Inc Com USD1.00	5.923.235	0,47
801	CalAmp Corp Com USD0.01	8.402	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
106.063	Verizon Communications Inc Com USD0.10	6.389.235	0,50
	Transportdienstleistungen: 1,82 % (2018: 0,86 %)		
53.431	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	10.338.899	0,82
105.910	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	12.680.604	1,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**392.668.690**	**31,01**
	Aktien - insgesamt	**1.268.291.709**	**100,18**

Outperformance Swaps: -0,18 % (2018: -0,24 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Société Générale	USD	28.02.2020	67.209	0,01
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**67.209**	**0,01**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(336.069)	(0,03)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(231.621)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(1.802.997)	(0,14)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(2.370.687)**	**(0,19)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(2.303.478)**	**(0,18)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**1.265.988.231**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**200**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(58.253)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.265.930.178**	**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 151.817.172.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.119.464.666.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,89
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,10
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	711.394	29.883
Gesamtanlageertrag		**711.394**	**29.883**
Betriebliche Aufwendungen	4	(16.648)	(18.982)
Nettoertrag		**694.746**	**10.901**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**694.746**	**10.901**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**694.746**	**10.901**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.071.349	4.036.221
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	110	150
Debitoren	6	538	2.127.508
Umlaufvermögen insgesamt		**2.071.997**	**6.163.879**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(17.267)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(700)	(2.128.145)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(700)**	**(2.145.412)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.071.297**	**4.018.467**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.018.467**	**4.697.116**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		694.746	10.901
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		23.424.315	50.789.590
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(26.066.231)	(51.479.140)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(2.641.916)**	**(689.550)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**2.071.297**	**4.018.467**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		76.382.935	89.022.406
Kauf von Anlagen		(73.719.220)	(88.311.979)
Gezahlte Managementgebühren		(17.238)	(19.573)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**2.646.477**	**690.854**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		23.424.315	50.789.590
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(26.066.231)	(51.479.140)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(2.641.916)**	**(689.550)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**4.561**	**1.304**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		150	169
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(4.601)	(1.323)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**110**	**150**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Media Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Media 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Media Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.739,697215	1.190,69	1.178,78	(20.714,40)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.751,353145	1.071,40	1.060,69	(40.192,00)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	557	-	557
Antizipative Passiva	-	143	143
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.071.297	-	2.071.297
Gesamtverbindlichkeiten	**2.071.854**	**143**	**2.071.997**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.127.412	-	2.127.412
Antizipative Passiva	-	733	733
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.018.467	-	4.018.467
Gesamtverbindlichkeiten	**6.145.879**	**733**	**6.146.612**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.267	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.056.433	-	-
- Derivate	-	14.916	-
Gesamtvermögen	**2.056.433**	**14.916**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.036.221	-	-
Gesamtvermögen	**4.036.221**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	17.267	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**17.267**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	386.128	(355.865)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	117.523	516.863
Nettowährungsverluste	(4.601)	(1.323)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	180.161	(21.628)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	32.183	(108.164)
	711.394	**29.883**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	16.648	18.982
	16.648	**18.982**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	110	150
	110	**150**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	538	2.127.508
	538	**2.127.508**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	143	733
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	557	2.127.412
	700	**2.128.145**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	38.578	47.713
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	208.906	503.755
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(229.538)	(512.890)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**17.946**	**38.578**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.071.297	4.018.467	4.697.116
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	115,4183	104,1647	98,4452

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,28 % (2018: 100,44 %)		
	Österreich: 1,06 % (2018: 4,41 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,98 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,06 % (2018: 2,16 %)		
423	OMV AG Class A Com NPV	21.886	1,06
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Österreich - insgesamt	**21.886**	**1,06**
	Belgien: 0,00 % (2018: 1,12 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 1,49 % (2018: 1,67 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Pharmazeutika: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
440	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.299	0,74
	Telekommunikation: 0,75 % (2018: 0,00 %)		
362	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	15.480	0,75
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Dänemark - insgesamt	**30.779**	**1,49**
	Finnland: 7,09 % (2018: 6,29 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
279	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6.852	0,33
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Elektrizität: 1,76 % (2018: 3,34 %)		
1.704	Fortum Oyj Com EUR3.40	36.449	1,76
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,19 %)		
9	Kesko Oyj Class B Com NPV	551	0,03
	Forstprodukte und Papier: 0,57 % (2018: 0,07 %)		
388	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	11.764	0,57
	Gesundheitsdienste: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
1.355	Terveystalo Oyj Com NPV	14.173	0,68
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
2	Sampo Oyj Class A Com NPV	73	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 2,09 % (2018: 2,07 %)		
407	Kone Oyj Class B Com NPV	23.126	1,12
984	Valmet Oyj Com NPV	19.995	0,97
	Pharmazeutika: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
301	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	11.890	0,57
	Telekommunikation: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
455	Elisa Oyj Com NPV	22.072	1,06
	Finnland - insgesamt	**146.945**	**7,09**
	Deutschland: 21,35 % (2018: 43,97 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
10	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	2.459	0,12
	Bekleidungseinzelhändler: 1,09 % (2018: 2,07 %)		
80	Adidas AG Class A Com NPV	22.620	1,09
	Autoteile und Ausrüstung: 0,86 % (2018: 1,66 %)		
150	Continental AG Class A Com NPV	17.790	0,86
	Banken: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
730	Aareal Bank AG NPV	20.440	0,99
	Chemikalien: 2,18 % (2018: 6,70 %)		
320	BASF SE Com NPV	21.830	1,05
265	Symrise AG Class A Com NPV	23.331	1,13
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,73 % (2018: 2,20 %)		
243	Sixt SE Pref NPV	15.090	0,73
	Computer: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
499	Jenoptik AG Class A Com NPV	13.184	0,64
	Kosmetik/Körperpflege: 1,08 % (2018: 3,34 %)		
211	Beiersdorf AG Class A Com NPV	22.334	1,08
	Elektrizität: 0,77 % (2018: 2,53 %)		
1.690	E.ON SE Com NPV	16.052	0,77
	Ingenieurwesen & Bau: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
254	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	19.639	0,95
	Wohnungseinrichtungen: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
31	Rational AG Class A Com NPV	21.545	1,04
	Haushaltsartikel/-waren: 0,45 % (2018: 6,69 %)		
105	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	9.219	0,45
	Versicherungen: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
97	Hannover Rueck SE Com NPV	16.345	0,79

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 2,17 % (2018: 1,98 %)		
552	Indus Holding AG Class A Com NPV	21.280	1,03
202	Siemens AG Com NPV	23.658	1,14
	Verpackungen und Behälter: 1,33 % (2018: 0,00 %)		
412	Gerresheimer AG Class A Com NPV	27.501	1,33
	Pharmazeutika: 1,07 % (2018: 3,29 %)		
210	Merck KGaA Com NPV	22.260	1,07
	Immobilien: 1,07 % (2018: 7,48 %)		
1.206	Patrizia Immobilien AG Class A Com NPV	22.142	1,07
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Software: 1,15 % (2018: 2,51 %)		
36	New Work SE Com NPV	11.070	0,53
105	SAP SE Com NPV	12.965	0,62
	Telekommunikation: 2,87 % (2018: 3,35 %)		
1.456	Deutsche Telekom AG Com NPV	22.184	1,07
982	Freenet AG Com NPV	20.750	1,00
5.979	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	16.568	0,80
	Deutschland - insgesamt	**442.256**	**21,35**
	Luxemburg: 1,93 % (2018: 0,00 %)		
	Medien: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
499	RTL Group SA Com NPV	21.607	1,04
	Immobilien: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
871	Grand City Properties SA Com EUR0.10	18.343	0,89
	Luxemburg - insgesamt	**39.950**	**1,93**
	Niederlande: 2,98 % (2018: 24,29 %)		
	Getränke: 1,08 % (2018: 1,32 %)		
258	Heineken Holding NV Com EUR1.60	22.446	1,08
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 7,05 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Elektronik: 0,28 % (2018: 7,05 %)		
136	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	5.732	0,28
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
446	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	10.430	0,50
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
596	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	23.161	1,12
	Medien: 0,00 % (2018: 2,39 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 3,37 %)		
	Niederlande - insgesamt	**61.769**	**2,98**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Panama: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
	Freizeit: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
633	Carnival Corp Com USD0.01	25.880	1,25
	Panama - insgesamt	**25.880**	**1,25**
	Portugal: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
1.375	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	19.931	0,96
	Portugal - insgesamt	**19.931**	**0,96**
	Spanien: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
	Software: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
309	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	22.341	1,08
	Spanien - insgesamt	**22.341**	**1,08**
	Schweden: 8,95 % (2018: 4,38 %)		
	Landwirtschaft: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
757	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	32.900	1,59
	Autohersteller: 0,70 % (2018: 0,32 %)		
1.041	Volvo AB Class B Com SEK1.20	14.603	0,70
	Banken: 0,69 % (2018: 0,44 %)		
1.827	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	14.215	0,69
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
501	Loomis AB Class B Com SEK5.00	18.988	0,92
	Kosmetik/Körperpflege: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
576	Essity AB Class B Com SEK3.35	16.427	0,79
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,69 % (2018: 0,24 %)		
868	AAK AB Com NPV	14.392	0,69
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,32 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,76 % (2018: 0,28 %)		
996	Getinge AB Class B Com SEK0.50	15.689	0,76
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,66 % (2018: 0,83 %)		
746	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	15.974	0,77
879	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	18.497	0,89
	Eisen und Stahl: 0,41 % (2018: 0,27 %)		
2.989	SSAB AB Class A Com SEK8.80	8.439	0,41
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Immobilien: 0,74 % (2018: 0,68 %)		
404	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	15.273	0,74
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Schweden - insgesamt	**185.397**	**8,95**
	Schweiz: 40,90 % (2018: 10,03 %)		
	Banken: 3,50 % (2018: 0,65 %)		
180	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	72.449	3,50
	Baustoffe: 4,00 % (2018: 0,27 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.979	0,58
1.516	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	70.938	3,42
	Chemikalien: 1,40 % (2018: 0,64 %)		
845	Clariant AG Com CHF3.70	15.844	0,76
11	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	13.217	0,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,89 % (2018: 0,31 %)		
327	Adecco Group AG Com CHF0.10	18.346	0,89
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,37 % (2018: 1,66 %)		
382	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	36.089	1,74
7.166	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	17.819	0,86
48	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	36.731	1,77
	Elektrizität: 1,71 % (2018: 0,00 %)		
554	BKW AG Class A Com NPV	35.345	1,71
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,42 % (2018: 1,17 %)		
103	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	16.153	0,78
215	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	13.327	0,64
	Elektronik: 2,96 % (2018: 0,00 %)		
248	ALSO Holding AG Com CHF1.00	35.651	1,72
305	TE Connectivity Ltd Com CHF0.57	25.645	1,24
	Ingenieurwesen & Bau: 1,74 % (2018: 0,43 %)		
224	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	36.043	1,74
	Lebensmittelprodukte: 3,17 % (2018: 0,15 %)		
13	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	23.714	1,14
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.920	0,33
433	Orior AG Com CHF4.00	35.170	1,70
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,34 % (2018: 0,90 %)		
34	Sonova Holding AG Com CHF0.05	7.044	0,34
	Versicherungen: 5,19 % (2018: 1,17 %)		
453	Baloise Holding AG Com CHF0.10	71.452	3,45
80	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	35.997	1,74
	Investmentgesellschaften: 3,06 % (2018: 0,00 %)		
886	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	63.442	3,06
	Maschinen - diversifiziert: 3,49 % (2018: 1,12 %)		
55	Inficon Holding AG Com CHF5.00	36.163	1,75
872	Zehnder Group AG Com CHF0.05	35.968	1,74
	Medien: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
192	Tamedia AG Com CHF10.00	16.118	0,78
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
6	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	15.083	0,73
	Immobilien: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
50	Allreal Holding AG Com CHF50.00	8.685	0,42
	Einzelhandel: 1,73 % (2018: 0,41 %)		
656	Galenica AG Class A Com CHF0.10	35.810	1,73
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Schweiz - insgesamt	**847.142**	**40,90**
	Vereinigtes Königreich: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
1.403	Nielsen Holdings PLC Com EUR0.07	24.876	1,20
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**24.876**	**1,20**
	Vereinigte Staaten: 9,04 % (2018: 3,26 %)		
	Banken: 0,96 % (2018: 0,32 %)		
575	Synovus Financial Corp Com USD1	19.864	0,96
	Biotechnologie: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
897	Neogenomics Inc Com NPV	20.997	1,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,97 % (2018:		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	0,00 %)		
460	NV5 Global Inc Com USD0.01	20.063	0,97
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,23 % (2018: 0,49 %)		
90	Cooper Cos Inc Com USD0.10	25.556	1,23
	Internet: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
7.766	Groupon Inc Com USD0.0001	20.426	0,99
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Einzelhandel: 0,96 % (2018: 0,50 %)		
410	Freshpet Inc Com USD0.001	19.983	0,96
	Software: 1,69 % (2018: 0,00 %)		
2.086	Evolent Health Inc Class A Com USD0.01	13.641	0,66
4.244	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	21.285	1,03
	Wasser: 1,23 % (2018: 0,00 %)		
232	American Water Works Co Inc Com USD0.01	25.466	1,23
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**187.281**	**9,04**
	Aktien - insgesamt	**2.056.433**	**99,28**

Outperformance Swaps: 0,72 % (2018: -0,43 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	13.858	0,67
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	712	0,03
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	346	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**14.916**	**0,72**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**14.916**	**0,72**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**2.071.349**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**110**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(162)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**2.071.297**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.068.245.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,25
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,72
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.739.582	(537.444)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.739.582**	**(537.444)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(25.509)	(30.603)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.714.073**	**(568.047)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.714.073**	**(568.047)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.714.073**	**(568.047)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.132.208	9.746.069
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	128	197
Debitoren	6	2.886	12.082.504
Umlaufvermögen insgesamt		**2.135.222**	**21.828.770**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(10.355)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.466)	(7.724.559)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.466)**	**(7.734.914)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.131.756**	**14.093.856**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		14.093.856	**8.279.810**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.714.073	(568.047)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		109.227.095	116.260.906
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(122.903.268)	(109.878.813)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(13.676.173)**	**6.382.093**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**2.131.756**	**14.093.856**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		269.501.557	256.801.337
Kauf von Anlagen		(257.148.297)	(261.916.628)
Gezahlte Managementgebühren		(25.092)	(31.583)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**12.328.168**	**(5.146.874)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		113.585.305	111.902.696
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(125.954.219)	(106.827.862)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(12.368.914)**	**5.074.834**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(40.746)**	**(72.040)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		197	163
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		40.677	72.074
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**128**	**197**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Personal & Household Goods Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Personal & Household Goods 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394,569495	5.404,27	5.350,23	(21.323,60)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.166,353971	4.451,19	4.406,68	(140.940,43)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.863	-	2.863
Antizipative Passiva	-	603	603
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.131.756	-	2.131.756
Gesamtverbindlichkeiten	**2.134.619**	**603**	**2.135.222**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	12.949	-	12.949
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.660.473	-	4.660.473
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	3.050.951	-	3.050.951
Antizipative Passiva	-	186	186
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.093.856	-	14.093.856
Gesamtverbindlichkeiten	**21.818.229**	**186**	**21.818.415**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.355	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.116.609	-	-
- Derivate	-	15.599	-
Gesamtvermögen	**2.116.609**	**15.599**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	9.733.251	-	-
- Derivate	-	12.818	-
Gesamtvermögen	**9.733.251**	**12.818**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.355	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**10.355**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	745.977	152.038
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	745.400	(838.549)
Nettowährungsgewinne	47.332	65.417
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	187.737	41.090
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	13.136	42.560
	1.739.582	**(537.444)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	25.509	30.603
	25.509	**30.603**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	128	197
	128	**197**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.886	7.718.000
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	4.358.210
Forderungen aus Kassageschäften	-	6.294
	2.886	**12.082.504**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	603	186
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.863	4.660.473
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	12.949
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	3.050.951
	3.466	**7.724.559**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	32.565	17.232
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	230.276	250.762
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(258.772)	(235.429)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**4.069**	**32.565**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.131.756	14.093.856	8.279.810
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	523,9017	432,7915	480,4904

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,29 % (2018: 69,06 %)		
	Österreich: 0,84 % (2018: 0,29 %)		
	Baustoffe: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
370	Wienerberger AG Class A Com NPV	9.213	0,43
	Elektrizität: 0,41 % (2018: 0,14 %)		
185	Verbund AG Class A Com NPV	8.728	0,41
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Österreich - insgesamt	**17.941**	**0,84**
	Belgien: 0,77 % (2018: 1,02 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
105	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	9.671	0,45
	Pharmazeutika: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
92	UCB SA Com NPV	6.768	0,32
	Belgien - insgesamt	**16.439**	**0,77**
	Dänemark: 2,93 % (2018: 0,32 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 1,17 % (2018: 0,00 %)		
717	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	24.931	1,17
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Software: 1,28 % (2018: 0,00 %)		
281	SimCorp A/S Com DKK1.00	27.304	1,28
	Transportdienstleistungen: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
104	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	10.278	0,48
	Dänemark - insgesamt	**62.513**	**2,93**
	Finnland: 7,04 % (2018: 5,74 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,96 % (2018: 1,32 %)		
830	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	20.385	0,96
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Elektrizität: 0,46 % (2018: 2,79 %)		
462	Fortum Oyj Com EUR3.40	9.882	0,46
	Umweltkontrolle: 1,11 % (2018: 0,00 %)		
1.612	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	23.696	1,11
	Lebensmittelprodukte: 0,43 % (2018: 0,27 %)		
150	Kesko Oyj Class B Com NPV	9.186	0,43
	Forstprodukte und Papier: 1,16 % (2018: 0,44 %)		
818	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	24.802	1,16
	Versicherungen: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
232	Sampo Oyj Class A Com NPV	8.514	0,40
	Maschinen – diversifiziert: 2,02 % (2018: 0,84 %)		
2.117	Valmet Oyj Com NPV	43.017	2,02
	Immobilien: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
494	Kojamo Oyj Com NPV	7.400	0,35
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
64	Elisa Oyj Com NPV	3.105	0,15
	Finnland - insgesamt	**149.987**	**7,04**
	Deutschland: 32,12 % (2018: 12,36 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,14 % (2018: 0,16 %)		
86	Adidas AG Class A Com NPV	24.317	1,14
	Autohersteller: 1,51 % (2018: 1,49 %)		
183	Volkswagen AG Pref NPV	32.113	1,51
	Autoteile und Ausrüstung: 1,66 % (2018: 0,73 %)		
174	Continental AG Class A Com NPV	20.636	0,97
153	Rheinmetall AG Class A Com NPV	14.786	0,69
	Banken: 2,55 % (2018: 0,00 %)		
806	Aareal Bank AG NPV	22.568	1,06
2.329	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	31.837	1,49
	Baustoffe: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
152	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	10.199	0,48
	Chemikalien: 2,67 % (2018: 0,64 %)		
82	BASF SE Com NPV	5.594	0,26
684	Brenntag AG Class A Com NPV	33.112	1,55
208	Symrise AG Class A Com NPV	18.312	0,86
	Computer: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
562	CANCOM SE Com NPV	30.208	1,42
	Kosmetik/Körperpflege: 1,28 % (2018: 0,00 %)		
258	Beiersdorf AG Class A Com NPV	27.309	1,28
	Elektrizität: 2,67 % (2018: 0,42 %)		
2.310	E.ON SE Com NPV	21.940	1,03
510	RWE AG Class A Com NPV	13.724	0,64
727	Uniper SE Com NPV	21.301	1,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
119	Hochtief AG Class A Com NPV	13.269	0,62
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
508	DMG Mori AG Class A Com NPV	21.539	1,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,39 %)		
	Gesundheitsdienste: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
581	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	28.841	1,35
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
	Versicherungen: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
17	Hannover Rueck SE Com NPV	2.865	0,13
	Internet: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Freizeit: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
431	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	23.877	1,12
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Pharmazeutika: 2,58 % (2018: 0,19 %)		
518	Merck KGaA Com NPV	54.908	2,58
	Immobilien: 1,58 % (2018: 0,67 %)		
440	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	9.610	0,45
852	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	24.026	1,13
	Einzelhandel: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
204	Fielmann AG Class A Com NPV	14.453	0,68
	Halbleiter: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
111	Siltronic AG Class A Com NPV	8.343	0,39
	Software: 4,83 % (2018: 0,16 %)		
720	CompuGroup Medical SE Com NPV	44.676	2,10
115	New Work SE Com NPV	35.363	1,66
184	SAP SE Com NPV	22.720	1,07
	Telekommunikation: 2,45 % (2018: 1,40 %)		
1.433	Deutsche Telekom AG Com NPV	21.833	1,02
11.004	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	30.492	1,43
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,95 %)		
	Deutschland - insgesamt	**684.771**	**32,12**
	Irland: 0,37 % (2018: 0,89 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Pharmazeutika: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
413	Alkermes PLC Com USD0.01	7.873	0,37
	Irland - insgesamt	**7.873**	**0,37**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 2,16 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**-**	**-**
	Niederlande: 8,45 % (2018: 7,21 %)		
	Getränke: 1,01 % (2018: 0,73 %)		
248	Heineken Holding NV Com EUR1.60	21.576	1,01
	Chemikalien: 1,08 % (2018: 0,09 %)		
197	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	22.911	1,08
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
181	Randstad NV Com EUR0.10	9.568	0,45
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,36 % (2018: 0,09 %)		
362	Flow Traders Com EUR0.10	7.711	0,36
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,94 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
766	Corbion NV Com EUR0.25	21.509	1,01
446	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	10.430	0,49
	Versicherungen: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
2.493	Aegon NV Com EUR0.12	10.201	0,47
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
261	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	10.035	0,47
	Pipelines: 0,88 % (2018: 0,70 %)		
388	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	18.775	0,88
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
6.427	Altice Europe NV EUR0.01	34.719	1,63
4.592	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	12.839	0,60
	Niederlande - insgesamt	**180.274**	**8,45**
	Norwegen: 2,55 % (2018: 1,40 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,74 % (2018: 0,09 %)		
1.804	Orkla ASA Com NOK1.25	15.858	0,74

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,47
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,25 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,34 % (2018: 0,06 %)		
18.688	PGS ASA Com NOK3.00	28.645	1,34
	Norwegen - insgesamt	**54.393**	**2,55**
	Portugal: 2,33 % (2018: 0,28 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,26 % (2018: 0,14 %)		
29.393	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	26.762	1,26
	Forstprodukte und Papier: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
1.661	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	22.722	1,07
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Portugal - insgesamt	**49.484**	**2,33**
	Spanien: 2,29 % (2018: 6,07 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 2,95 %)		
1	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	35	0,00
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,80 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,13 % (2018: 0,14 %)		
1.681	Repsol SA Com EUR1.00	24.021	1,13
	Software: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
342	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	24.727	1,16
	Spanien - insgesamt	**48.783**	**2,29**
	Schweden: 11,47 % (2018: 3,54 %)		
	Landwirtschaft: 0,79 % (2018: 0,08 %)		
387	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	16.820	0,79
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Banken: 1,66 % (2018: 0,12 %)		
4.559	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	35.473	1,66
	Kosmetik/Körperpflege: 1,24 % (2018: 0,00 %)		
927	Essity AB Class B Com SEK3.35	26.437	1,24
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
1.928	AAK AB Com SEK 10.00	31.968	1,50
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
794	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	13.101	0,61
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
1.168	Getinge AB Class B Com SEK0.50	18.398	0,86
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,92 % (2018: 2,39 %)		
563	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	12.056	0,57
1.365	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	28.725	1,35
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Eisen und Stahl: 1,23 % (2018: 0,08 %)		
9.319	SSAB AB Class A Com SEK8.80	26.312	1,23
	Maschinenbau & Bergbau: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
1.178	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	12.479	0,59
	Sonstige Fertigung: 0,72 % (2018: 0,08 %)		
1.022	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	15.295	0,72
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Immobilien: 0,35 % (2018: 0,33 %)		
384	Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.459	0,35
	Schweden - insgesamt	**244.523**	**11,47**
	Schweiz: 22,44 % (2018: 19,80 %)		
	Banken: 0,33 % (2018: 2,35 %)		
5	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	3.490	0,16
9	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	3.623	0,17
	Baustoffe: 3,59 % (2018: 0,11 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.980	0,56
1.381	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	64.621	3,03
	Chemikalien: 0,62 % (2018: 1,25 %)		
11	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	13.217	0,62
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,74 % (2018: 0,07 %)		
280	Adecco Group AG Com CHF0.10	15.709	0,74
	Computer: 1,56 % (2018: 0,00 %)		
840	Logitech International SA Com CHF0.25	33.322	1,56
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,83 % (2018: 1,88 %)		
23	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	17.600	0,83
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Elektronik: 0,82 % (2018: 0,03 %)		
122	ALSO Holding AG Com CHF1.00	17.538	0,82
	Ingenieurwesen & Bau: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
103	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	16.573	0,78

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 1,55 % (2018: 1,16 %)		
9	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	16.417	0,77
204	Orior AG Com CHF4.00	16.570	0,78
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,65 % (2018: 1,20 %)		
44	Sonova Holding AG Com CHF0.05	9.116	0,43
107	Tecan Group AG Com CHF0.10	26.083	1,22
	Versicherungen: 2,74 % (2018: 5,74 %)		
104	Baloise Holding AG Com CHF0.10	16.404	0,77
204	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	25.271	1,19
47	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.733	0,78
	Investmentgesellschaften: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
32	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	2.291	0,11
	Maschinen – diversifiziert: 2,36 % (2018: 2,28 %)		
25	Inficon Holding AG Com CHF5.00	16.438	0,77
114	Kardex AG Com CHF0.45	16.864	0,79
411	Zehnder Group AG Com CHF0.05	16.953	0,80
	Medien: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
196	Tamedia AG Com CHF10.00	16.454	0,77
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
6	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	15.083	0,71
	Pharmazeutika: 1,72 % (2018: 1,15 %)		
133	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	36.790	1,72
	Einzelhandel: 1,56 % (2018: 0,18 %)		
608	Galenica AG Class A Com CHF0.10	33.190	1,56
	Schweiz - insgesamt	**478.330**	**22,44**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 5,69 % (2018: 7,09 %)		
	Biotechnologie: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
4.068	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	10.515	0,49
117	Medicines Co Com USD0.001	8.935	0,42
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
122	United Rentals Inc Com USD0.01	16.935	0,79
	Computer: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
520	Fastenal Co Com USD0.01	16.751	0,79
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
183	Air Lease Corp Com USD0.01	7.706	0,36
	Elektronik: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
284	Stoneridge Inc Com NPV	7.763	0,36
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
104	Westinghouse Air Brake Technologies Corp Com USD0.01	7.411	0,35
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,15 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
1.099	Cabot Oil & Gas Corp Com USD0.10	15.888	0,75
356	Murphy Oil Corp Com USD1.00	7.429	0,35
3.322	Oasis Petroleum Inc Com USD0.01	7.050	0,33
	Einzelhandel: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
497	Designer Brands Inc Class A Com NPV	7.438	0,35
	Software: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
74	Landstar System Inc Com USD0.01	7.477	0,35
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**121.298**	**5,69**
	Aktien - insgesamt	**2.116.609**	**99,29**

Outperformance Swaps: 0,73 % (30. Nov 2018: 0,02 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	7.332	0,34
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	6.826	0,32
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	1.441	0,07
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**15.599**	**0,73**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**15.599**	**0,73**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**2.132.208**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**128**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(580)**	**(0,03)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**2.131.756**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.114.485.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,13
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,73
Sonstige Vermögenswerte	0,14
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.165.164)	(14.495.798)
Gesamtanlageaufwand		**(1.165.164)**	**(14.495.798)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(167.713)	(228.247)
Nettoaufwand		**(1.332.877)**	**(14.724.045)**
Verlust im Geschäftsjahr		**(1.332.877)**	**(14.724.045)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(1.332.877)**	**(14.724.045)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	16.653.794	69.028.622
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	153	4.377.628
Debitoren	6	3.688	27.752.719
Umlaufvermögen insgesamt		**16.657.635**	**101.158.969**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(199.634)	(351.882)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.822)	(29.265.001)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(204.456)**	**(29.616.883)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**16.453.179**	**71.542.086**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**71.542.086**	**59.238.060**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.332.877)	(14.724.045)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		258.794.505	687.983.035
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(312.550.535)	(660.954.964)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(53.756.030)**	**27.028.071**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**16.453.179**	**71.542.086**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.188.453.699	1.688.816.817
Kauf von Anlagen		(1.141.798.066)	(1.709.158.990)
Gezahlte Managementgebühren		(167.620)	(231.677)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**46.488.013**	**(20.573.850)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		261.660.746	689.666.375
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(312.550.535)	(664.773.222)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(50.889.789)**	**24.893.153**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(4.401.776)**	**4.319.303**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		4.377.628	163
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		24.301	58.162
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**153**	**4.377.628**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Banks Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
114.853,173474	622,91	616,68	(715.431,90)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	16.069	-	16.069
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	29.247.828	-	29.247.828
Antizipative Passiva	-	1.104	1.104
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.542.086	-	71.542.086
Gesamtverbindlichkeiten	**100.805.983**	**1.104**	**100.807.087**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	351.882	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

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**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	69.028.622	-	-
Gesamtvermögen	**69.028.622**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	351.882	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**351.882**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	6.093.892	(17.761)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(9.247.162)	(13.002.074)
Nettowährungsgewinne	16.381	66.082
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.819.477	(1.570.574)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	152.248	28.529
	(1.165.164)	**(14.495.798)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	167.713	228.247
	167.713	**228.247**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	153	4.377.628
	153	**4.377.628**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.688	24.862.489
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	2.866.241
Forderungen aus Kassageschäften	-	23.989
	3.688	**27.752.719**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.197	1.104
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	16.069
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.625	29.247.828
	4.822	**29.265.001**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.181.544	787.827
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	4.370.663	9.858.963
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.283.717)	(9.465.246)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**268.490**	**1.181.544**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16.453.179	71.542.086	59.238.060
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	61,2804	60,5497	75,1917

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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,22 % (2018: 96,49 %)		
	Österreich: 0,12 % (2018: 3,21 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Baustoffe: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
414	Wienerberger AG Class A Com NPV	10.309	0,06
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,31 %)		
	Telekommunikation: 0,06 % (2018: 1,08 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	10.031	0,06
	Österreich - insgesamt	**20.340**	**0,12**
	Belgien: 3,22 % (2018: 4,98 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
219	Elia System Operator SA/NV Com NPV	16.425	0,10
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
45	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	6.143	0,04
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 0,83 %)		
361	Ageas Com NPV	19.667	0,12
	Pharmazeutika: 0,06 % (2018: 1,83 %)		
145	UCB SA Com NPV	10.666	0,06
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,90 % (2018: 0,00 %)		
48.254	Euronav Com NPV	477.232	2,90
	Belgien - insgesamt	**530.133**	**3,22**
	Dänemark: 8,48 % (2018: 3,38 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Getränke: 0,07 % (2018: 1,21 %)		
89	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	11.621	0,07
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Versicherungen: 1,41 % (2018: 0,00 %)		
31.119	Alm Brand A/S Com DKK10.00	232.195	1,41
	Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
5.104	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	170.164	1,03
	Pharmazeutika: 5,90 % (2018: 0,00 %)		
19.038	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	971.308	5,90
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,65 %)		
109	DSV PANALPINA A/S Com DKK1.00	10.772	0,07
	Dänemark - insgesamt	**1.396.060**	**8,48**
	Färöer-Inseln: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
173	Bakkafrost P/F Rts DKK1.00	2.010	0,01
	Färöer-Inseln - insgesamt	**2.010**	**0,01**
	Finnland: 1,04 % (2018: 12,21 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
767	Fortum Oyj Com EUR3.40	16.406	0,10
	Lebensmittelprodukte: 0,24 % (2018: 3,81 %)		
642	Kesko Oyj Class B Com NPV	39.316	0,24
	Forstprodukte und Papier: 0,20 % (2018: 5,00 %)		
1.071	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	32.473	0,20
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
132	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.844	0,03
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,41 % (2018: 0,60 %)		
1.197	Kone Oyj Class B Com NPV	68.014	0,41
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Software: 0,06 % (2018: 0,64 %)		
2.433	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	10.151	0,06
	Finnland - insgesamt	**171.204**	**1,04**
	Deutschland: 15,37 % (2018: 25,30 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,41 % (2018: 1,80 %)		
277	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	68.114	0,41
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Autohersteller: 1,18 % (2018: 1,63 %)		
900	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	65.970	0,40
1.261	Daimler AG Com NPV	64.563	0,39
290	Volkswagen AG Class A Com NPV	50.214	0,31
79	Volkswagen AG Pref NPV	13.863	0,08
	Autoteile und Ausrüstung: 0,39 % (2018: 1,03 %)		
545	Continental AG Class A Com NPV	64.637	0,39

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Banken: 1,87 % (2018: 0,11 %)		
11.012	Aareal Bank AG NPV	308.336	1,87
	Baustoffe: 0,57 % (2018: 0,74 %)		
1.389	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	93.202	0,57
	Chemikalien: 0,91 % (2018: 1,47 %)		
955	BASF SE Com NPV	65.150	0,40
1.475	Brenntag AG Class A Com NPV	71.405	0,43
145	Symrise AG Class A Com NPV	12.766	0,08
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Computer: 0,19 % (2018: 0,06 %)		
1.214	Jenoptik AG Class A Com NPV	32.074	0,19
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (2018: 1,47 %)		
1.211	RWE AG Class A Com NPV	32.588	0,20
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (2018: 0,02 %)		
166	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	18.426	0,11
	Haushaltsartikel/-waren: 0,20 % (2018: 3,79 %)		
370	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	32.486	0,20
	Versicherungen: 5,91 % (2018: 1,87 %)		
5.766	Hannover Rueck SE Com NPV	971.571	5,91
	Internet: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Freizeit: 0,21 % (2018: 0,03 %)		
613	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	33.960	0,21
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,61 % (2018: 3,82 %)		
859	Siemens AG Com NPV	100.606	0,61
	Verpackungen und Behälter: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
921	Gerresheimer AG Class A Com NPV	61.477	0,37
	Pharmazeutika: 0,79 % (2018: 0,04 %)		
946	Bayer AG Com NPV	64.990	0,39
628	Merck KGaA Com NPV	66.568	0,40
	Immobilien: 0,12 % (2018: 0,20 %)		
884	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	19.307	0,12
	Einzelhandel: 0,40 % (2018: 1,27 %)		
919	Fielmann AG Class A Com NPV	65.111	0,40
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Software: 0,57 % (2018: 0,91 %)		
151	CompuGroup Medical SE Com NPV	9.370	0,06
675	SAP SE Com NPV	83.349	0,51
	Telekommunikation: 0,30 % (2018: 0,02 %)		
2.171	Deutsche Telekom AG Com NPV	33.077	0,20
6.020	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	16.681	0,10
	Transportdienstleistungen: 0,06 % (2018: 1,44 %)		
286	Deutsche Post AG Com NPV	9.678	0,06
	Deutschland - insgesamt	**2.529.539**	**15,37**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,46 % (2018: 1,94 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Medien: 0,40 % (2018: 0,10 %)		
1.517	RTL Group SA Com NPV	65.686	0,40
	Immobilien: 0,06 % (2018: 0,72 %)		
445	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.372	0,06
	Luxemburg - insgesamt	**75.058**	**0,46**
	Niederlande: 2,67 % (2018: 7,86 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Getränke: 0,41 % (2018: 0,86 %)		
769	Heineken Holding NV Com EUR1.60	66.903	0,41
	Chemikalien: 0,41 % (2018: 1,54 %)		
573	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	66.640	0,41
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,17 % (2018: 0,33 %)		
451	Signify NV Com EUR0.01	12.209	0,07
352	TKH Group NV EUR0.25	16.558	0,10
	Elektronik: 0,43 % (2018: 1,83 %)		
1.680	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	70.804	0,43
	Lebensmittelprodukte: 0,29 % (2018: 0,89 %)		
639	Corbion NV Com EUR0.25	17.943	0,11
964	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	22.543	0,14
75	Takeaway.com NV Com EUR0.04	6.120	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
3.328	Aegon NV Com EUR0.12	13.618	0,08
	Medien: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
1.534	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	99.955	0,61
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Telekommunikation: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
6.166	Altice Europe NV EUR0.01	33.309	0,20
3.897	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	10.896	0,07
	Niederlande - insgesamt	**437.498**	**2,67**
	Norwegen: 4,11 % (2018: 8,29 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,59 % (2018: 1,37 %)		
45.305	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	393.510	2,39
3.755	Orkla ASA Com NOK1.25	33.007	0,20
	Versicherungen: 0,06 % (2018: 1,11 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,06
	Bergbau: 1,46 % (2018: 1,89 %)		
114.502	Elkem ASA Com NOK5.00	240.178	1,46
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Norwegen - insgesamt	**676.585**	**4,11**
	Portugal: 0,09 % (2018: 0,03 %)		
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.549	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	5.685	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
869	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	9.472	0,06
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Portugal - insgesamt	**15.157**	**0,09**
	Spanien: 0,41 % (2018: 1,79 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Software: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
928	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	67.095	0,41
	Spanien - insgesamt	**67.095**	**0,41**
	Schweden: 15,57 % (2018: 6,79 %)		
	Landwirtschaft: 0,20 % (2018: 0,12 %)		
752	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	32.683	0,20
	Autohersteller: 2,93 % (2018: 0,03 %)		
34.339	Volvo AB Class B Com SEK1.20	481.691	2,93
	Banken: 0,05 % (2018: 0,06 %)		
712	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.412	0,05
	Baustoffe: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
41.398	Munters Group AB Com NPV	188.275	1,14
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (2018: 1,03 %)		
959	AAK AB Com NPV	15.901	0,10
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,11 % (2018: 0,02 %)		
22.001	Getinge AB Class B Com SEK0.50	346.559	2,11
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,06 % (2018: 0,72 %)		
468	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	9.848	0,06
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Investmentgesellschaften: 2,79 % (2018: 0,00 %)		
9.573	Investor AB Class B Com SEK6.25	459.137	2,79
	Eisen und Stahl: 0,11 % (2018: 0,40 %)		
6.549	SSAB AB Class A Com SEK8.80	18.491	0,11
	Logis: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
3.067	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	32.488	0,20
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,66 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,41 %)		
	Immobilien: 3,22 % (2018: 0,26 %)		
1.662	Castellum AB Class A Com SEK0.50	32.282	0,20
35.052	Fabege AB Class A Com SEK30.82	497.173	3,02
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,16 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 2,66 % (2018: 0,04 %)		
53.503	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	437.483	2,66
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Schweden - insgesamt	**2.560.423**	**15,57**
	Schweiz: 29,72 % (2018: 14,67 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 1,42 % (2018: 1,10 %)		
2.652	Valiant Holding AG Com CHF0.50	233.699	1,42
	Baustoffe: 2,29 % (2018: 0,90 %)		
63	Belimo Holding AG Com CHF1.00	377.355	2,29
	Chemikalien: 0,18 % (2018: 0,72 %)		
11	Givaudan SA Com CHF10.00	29.340	0,18
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,85 % (2018: 0,37 %)		
183	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	140.038	0,85
	Elektrizität: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
3.865	BKW AG Class A Com NPV	246.586	1,50
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,82 % (2018: 0,25 %)		
1.574	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	246.838	1,50
3.501	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	217.009	1,32
	Elektronik: 0,97 % (2018: 0,20 %)		
1.114	ALSO Holding AG Com CHF1.00	160.142	0,97
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
	Lebensmittelprodukte: 7,53 % (2018: 0,46 %)		
263	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	479.751	2,92
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,08
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	232.239	1,41
5.437	Nestle SA Com CHF0.10	512.770	3,12
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
121	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	125.625	0,76
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (2018: 0,58 %)		
48	Sonova Holding AG Com CHF0.05	9.945	0,06
37	Tecan Group AG Com CHF0.10	9.019	0,05
	Versicherungen: 3,00 % (2018: 6,41 %)		
5.023	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	493.692	3,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Pharmazeutika: 2,49 % (2018: 0,35 %)		
1.368	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	378.412	2,30
113	Roche Holding AG Com NPV	31.606	0,19
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Einzelhandel: 5,60 % (2018: 0,00 %)		
5.551	Dufry AG Com CHF5.00	491.583	2,99
7.863	Galenica AG Class A Com CHF0.10	429.228	2,61
	Software: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 0,20 % (2018: 0,20 %)		
457	Sunrise Communications Group AG Com NPV	32.537	0,20
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Schweiz - insgesamt	**4.891.254**	**29,72**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 19,95 % (2018: 4,40 %)		
	Werbung: 3,07 % (2018: 0,00 %)		
7.011	Omnicom Group Inc Com USD0.15	505.382	3,07
	Bekleidungseinzelhändler: 3,08 % (2018: 0,00 %)		
13.908	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	507.328	3,08
	Banken: 3,02 % (2018: 0,00 %)		
7.762	Comerica Inc Com USD5.00	495.667	3,02
	Chemikalien: 3,01 % (2018: 0,00 %)		
7.403	RPM International Inc Com USD0.01	495.033	3,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 2,94 % (2018: 0,00 %)		
10.211	Leggett & Platt Inc Com USD0.01	484.527	2,94
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,72 %)		
	Software: 2,05 % (2018: 0,00 %)		
2.286	salesforce.com Inc Com USD0.001	337.717	2,05

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 2,78 % (2018: 0,00 %)		
36.952	CommScope Holdings Co Inc Com USD0.01	455.784	2,78
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**3.281.438**	**19,95**
	Aktien - insgesamt	**16.653.794**	**101,22**

Outperformance Swaps: -1,21 % (2018: -0,49 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(184.557)	(1,12)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(9.742)	(0,06)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(5.335)	(0,03)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(199.634)**	**(1,21)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(199.634)**	**(1,21)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**16.454.160**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**153**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.134)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**16.453.179**	**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 16.662.045.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	4.191.734	(2.348.329)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**4.191.734**	**(2.348.329)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(57.170)	(36.074)
Nettoertrag/(-aufwand)		**4.134.564**	**(2.384.403)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**4.134.564**	**(2.384.403)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**4.134.564**	**(2.384.403)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.835.075	10.957.387
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	178	104
Debitoren	6	245	4.014.929
Umlaufvermögen insgesamt		**4.835.498**	**14.972.420**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(22.548)	(39.286)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(553)	(4.015.061)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(23.101)**	**(4.054.347)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**4.812.397**	**10.918.073**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**10.918.073**	**15.210.486**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.134.564	(2.384.403)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		452.117.804	267.436.202
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(462.358.044)	(269.344.212)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(10.240.240)**	**(1.908.010)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**4.812.397**	**10.918.073**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		940.483.653	399.767.808
Kauf von Anlagen		(930.288.450)	(394.372.007)
Gezahlte Managementgebühren		(57.098)	(38.187)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**10.138.105**	**5.357.614**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		452.117.804	267.436.202
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(462.358.044)	(272.810.081)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(10.240.240)**	**(5.373.879)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(102.135)**	**(16.265)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		104	161
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		102.209	16.208
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**178**	**104**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Chemicals Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Chemicals 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (STOXX Europe Optimised Chemicals Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
977,286620	4.924,50	4.875,26	(48.126,48)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.678,175090	4.076,75	4.035,98	(109.182,50)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	303	-	303
Antizipative Passiva	-	250	250
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.812.397	-	4.812.397
Gesamtverbindlichkeiten	**4.812.700**	**250**	**4.812.950**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.014.883	-	4.014.883
Antizipative Passiva	-	178	178
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.918.073	-	10.918.073
Gesamtverbindlichkeiten	**14.932.956**	**178**	**14.933.134**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	22.548	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	39.286	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.834.334	-	-
- Derivate	-	741	-
Gesamtvermögen	**4.834.334**	**741**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	22.548	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**22.548**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.888.447	-	-
- Derivate	-	68.940	-
Gesamtvermögen	**10.888.447**	**68.940**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	39.286	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**39.286**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	3.236.451	(230.202)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	764.711	(2.212.549)
Nettowährungsgewinne	102.209	14.223
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	139.824	(133.805)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(51.461)	214.004
	4.191.734	**(2.348.329)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	57.170	36.074
	57.170	**36.074**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	178	104
	178	**104**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	245	4.014.929
	245	**4.014.929**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	250	178
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	303	4.014.883
	553	**4.015.061**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	27.545	34.803
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.039.022	613.373
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.056.486)	(620.631)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**10.081**	**27.545**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.812.397	10.918.073	15.210.486
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	477,3730	396,3722	437,0453

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,46 % (2018: 99,73 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 3,72 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 2,29 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 6,81 % (2018: 1,33 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Baustoffe: 3,95 % (2018: 0,01 %)		
4.496	H+H International A/S Class B Com DKK10.00	64.988	1,35
618	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	125.310	2,60
	Versicherungen: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
496	Topdanmark A/S Com DKK1.00	20.805	0,43
	Software: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Telekommunikation: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
375	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	16.036	0,34
	Transportdienstleistungen: 2,09 % (2018: 1,10 %)		
69	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	81.313	1,69
193	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	19.074	0,40
	Dänemark - insgesamt	**327.526**	**6,81**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 1,52 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,52 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 1,30 % (2018: 6,99 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,48 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2018: 0,74 %)		
2.433	Valmet Oyj Com NPV	49.439	1,03
	Sonstige Fertigung: 0,27 % (2018: 2,29 %)		
1.116	Uponor Oyj Com NPV	13.001	0,27
	Finnland - insgesamt	**62.440**	**1,30**
	Deutschland: 10,95 % (2018: 36,40 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,66 % (2018: 0,32 %)		
113	Adidas AG Class A Com NPV	31.951	0,66
	Autohersteller: 1,49 % (2018: 5,89 %)		
369	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	27.048	0,56
176	Volkswagen AG Class A Com NPV	30.474	0,63
83	Volkswagen AG Pref NPV	14.565	0,30
	Autoteile und Ausrüstung: 0,50 % (2018: 0,53 %)		
202	Continental AG Class A Com NPV	23.957	0,50
	Banken: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
866	Aareal Bank AG NPV	24.248	0,50
839	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	11.469	0,24
	Chemikalien: 0,53 % (2018: 4,79 %)		
531	Brenntag AG Class A Com NPV	25.706	0,53
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Computer: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
149	CANCOM SE Com NPV	8.009	0,17
	Kosmetik/Körperpflege: 0,95 % (2018: 4,84 %)		
431	Beiersdorf AG Class A Com NPV	45.621	0,95
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,29 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,33 % (2018: 0,91 %)		
356	Siemens Healthineers AG NPV	15.671	0,33
	Gesundheitsdienste: 1,68 % (2018: 0,00 %)		
1.631	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	80.963	1,68
	Wohnungseinrichtungen: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
36	Rational AG Class A Com NPV	25.020	0,52

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Haushaltsartikel/-waren: 0,49 % (2018: 0,46 %)		
266	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	23.355	0,49
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Freizeit: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
439	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	24.321	0,51
	Sonstige Fertigung: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
413	Siemens AG Com NPV	48.371	1,01
	Pharmazeutika: 0,48 % (2018: 4,63 %)		
220	Merck KGaA Com NPV	23.320	0,48
	Immobilien: 0,00 % (2018: 6,44 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Software: 0,32 % (2018: 0,42 %)		
652	RIB Software SE Com NPV	15.596	0,32
	Telekommunikation: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
350	Deutsche Telekom AG Com NPV	5.333	0,11
261	Freenet AG Com NPV	5.515	0,12
5.954	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	16.499	0,34
	Deutschland - insgesamt	**527.012**	**10,95**
	Irland: 0,85 % (2018: 1,56 %)		
	Computer: 0,85 % (2018: 1,56 %)		
757	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	40.974	0,85
	Irland - insgesamt	**40.974**	**0,85**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,39 % (2018: 0,29 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,20 % (2018: 0,10 %)		
161	Stabilus SA Com EUR0.01	9.499	0,20
	Medien: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Immobilien: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,19
	Luxemburg - insgesamt	**18.702**	**0,39**
	Niederlande: 3,95 % (2018: 2,48 %)		
	Getränke: 1,04 % (2018: 0,05 %)		
575	Heineken Holding NV Com EUR1.60	50.025	1,04
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Chemikalien: 0,76 % (2018: 0,35 %)		
159	IMCD Group NV Com NPV	12.005	0,25
209	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	24.307	0,51
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,73 % (2018: 0,10 %)		
1.645	Flow Traders Com EUR0.10	35.039	0,73
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,38 % (2018: 0,16 %)		
2.500	Heijmans NV EUR0.30	18.450	0,38
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
189	Takeaway.com NV Com EUR0.04	15.422	0,32
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Halbleiter: 0,50 % (2018: 1,30 %)		
98	ASML Holding NV Com EUR0.09	24.206	0,50
	Software: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
3.723	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	10.410	0,22
	Niederlande - insgesamt	**189.864**	**3,95**
	Norwegen: 2,44 % (2018: 1,48 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Versicherungen: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
863	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	14.741	0,31
	Bergbau: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
48.985	Elkem ASA Com NOK5.00	102.751	2,13
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Norwegen - insgesamt	**117.492**	**2,44**
	Portugal: 0,00 % (2018: 2,42 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 2,31 %)		
	Portugal - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 2,37 % (2018: 3,37 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,30 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2018: 1,07 %)		
74	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	2.614	0,05

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
1.623	Repsol SA Com EUR1.00	23.193	0,48
	Software: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
352	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	25.450	0,53
	Transportdienstleistungen: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
1.585	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	62.845	1,31
	Spanien - insgesamt	**114.102**	**2,37**
	Schweden: 6,20 % (2018: 6,09 %)		
	Landwirtschaft: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
1.761	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	76.535	1,59
	Autohersteller: 0,21 % (2018: 0,12 %)		
729	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.226	0,21
	Banken: 2,50 % (2018: 1,52 %)		
1.157	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	9.002	0,19
9.428	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	111.392	2,31
	Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
1.356	AAK AB Com NPV	22.484	0,47
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
140	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.310	0,05
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
869	Getinge AB Class B Com SEK0.50	13.688	0,28
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
159	Investor AB Class B Com SEK6.25	7.626	0,16
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,47 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,35 % (2018: 0,64 %)		
1.124	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	16.821	0,35
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Immobilien: 0,25 % (2018: 0,14 %)		
610	Castellum AB Class A Com SEK0.50	11.847	0,25
	Telekommunikation: 0,34 % (2018: 1,10 %)		
2.019	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	16.509	0,34
	Schweden - insgesamt	**298.440**	**6,20**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweiz: 57,77 % (2018: 21,26 %)		
	Banken: 0,78 % (2018: 0,74 %)		
424	Valiant Holding AG Com CHF0.50	37.364	0,78
	Biotechnologie: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
245	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	33.041	0,69
	Baustoffe: 4,88 % (2018: 0,10 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.979	0,25
43	Forbo Holding AG Com CHF0.10	64.507	1,34
3.380	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	158.159	3,29
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 3,90 %)		
	Computer: 6,05 % (2018: 1,11 %)		
7.342	Logitech International SA Com CHF0.25	291.246	6,05
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 5,29 % (2018: 1,16 %)		
1.139	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	107.607	2,24
192	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	146.925	3,05
	Elektrizität: 3,04 % (2018: 0,00 %)		
2.290	BKW AG Class A Com NPV	146.102	3,04
	Elektronik: 3,63 % (2018: 0,11 %)		
995	ALSO Holding AG Com CHF1.00	143.035	2,97
26	LEM Holding SA Com CHF0.50	31.571	0,66
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 7,34 % (2018: 0,86 %)		
7	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	12.769	0,27
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	20.760	0,43
3.054	Nestle SA Com CHF0.10	288.027	5,98
391	Orior AG Com CHF4.00	31.759	0,66
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,98 % (2018: 0,00 %)		
660	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	143.275	2,98
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,49 % (2018: 3,09 %)		
97	Tecan Group AG Com CHF0.10	23.645	0,49
	Versicherungen: 15,06 % (2018: 2,48 %)		
910	Baloise Holding AG Com CHF0.10	143.534	2,98
1.162	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	143.946	2,99
321	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	144.436	3,00
2.983	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	293.188	6,09
	Maschinen – diversifiziert: 0,67 % (2018: 3,03 %)		
776	Zehnder Group AG Com CHF0.05	32.008	0,67
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,90 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,71 % (2018: 1,48 %)		
294	Novartis AG Com CHF0.50	24.563	0,51
35	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	9.682	0,20
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Einzelhandel: 6,16 % (2018: 0,00 %)		
1.730	Dufry AG Com CHF5.00	153.204	3,18
2.630	Galenica AG Class A Com CHF0.10	143.566	2,98
	Schweiz - insgesamt	**2.779.898**	**57,77**
	Vereinigte Staaten: 7,43 % (2018: 9,99 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 1,51 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
	Baustoffe: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
860	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	19.819	0,41
982	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	19.923	0,41
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
720	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	19.427	0,40
536	CoreLogic Inc Com USD1.00	20.140	0,42
	Elektrizität: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
6.122	PG&E Corp Com NPV	41.420	0,86
	Elektronik: 0,74 % (2018: 1,79 %)		
1.354	Corning Inc Com USD0.5	35.661	0,74
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
640	Kennametal Inc Com USD1.25	20.217	0,42
235	Lincoln Electric Holdings Inc Com NPV	19.664	0,41
	Eigenheimbau: 0,41 % (2018: 1,73 %)		
1.054	William Lyon Homes Class A Com USD0.01	19.960	0,41
	Haushaltswaren 0,82 % (2018: 0,00 %)		
282	Toro Co Class C Com USD1.00	19.995	0,42
2.485	Tupperware Brands Corp Com USD0.01	19.044	0,40
	Internet: 0,00 % (2018: 1,74 %)		
	Medien: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
3.203	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	20.277	0,42
	Pharmazeutika: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
2.925	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	21.727	0,45
	Einzelhandel: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
473	Tractor Supply Co Com USD0.008	40.513	0,84
	Telekommunikation: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
3.152	Extreme Networks Inc Com USD0.001	20.097	0,42
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**357.884**	**7,43**
	Aktien - insgesamt	**4.834.334**	**100,46**

Outperformance Swaps: -0,45 % (2018: 0,27 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	741	0,02
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**741**	**0,02**
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(20.782)	(0,43)
J.P. Morgan Securites plc	EUR	30.11.2020	(1.766)	(0,04)
Verluste aus Outperformance zum Zeitwert			**(22.548)**	**(0,47)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(21.807)**	**(0,45)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**4.812.527**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**178**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(308)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**4.812.397**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 516.498.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 4.325.097.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.667.994	(3.737.668)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.667.994**	**(3.737.668)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(42.322)	(41.414)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.625.672**	**(3.779.082)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.625.672**	**(3.779.082)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.625.672**	**(3.779.082)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.473.192	23.528.697
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	204	48
Debitoren	6	1.070	3.676.970
Umlaufvermögen insgesamt		**3.474.466**	**27.205.715**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.376)	(43.991)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.419)	(3.680.077)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(6.795)**	**(3.724.068)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.467.671**	**23.481.647**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**23.481.647**	**16.920.364**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.625.672	(3.779.082)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		214.820.338	321.734.421
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(236.459.986)	(311.394.056)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(21.639.648)**	**10.340.365**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**3.467.671**	**23.481.647**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		413.919.008	505.524.228
Kauf von Anlagen		(392.202.518)	(515.864.337)
Gezahlte Managementgebühren		(45.237)	(40.202)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**21.671.253**	**(10.380.311)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		214.820.338	321.734.421
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(236.459.986)	(311.394.056)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(21.639.648)**	**10.340.365**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**31.605**	**(39.946)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		48	126
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(31.449)	39.868
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**204**	**48**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Construction & Materials Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Construction & Materials 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
888,409721	3.903,61	3.864,57	(34.680,05)

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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.777,666286	3.019,53	2.989,33	(234.848,97)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.085	-	1.085
Antizipative Passiva	-	334	334
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.467.671	-	3.467.671
Gesamtverbindlichkeiten	**3.468.756**	**334**	**3.469.090**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.676.828	-	3.676.828
Antizipative Passiva	-	3.249	3.249
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.481.647	-	23.481.647
Gesamtverbindlichkeiten	**27.158.475**	**3.249**	**27.161.724**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.376	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	43.991	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.465.356	-	-
- Derivate	-	7.836	-
Gesamtvermögen	**3.465.356**	**7.836**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.376	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**5.376**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.503.985	-	-
- Derivate	-	24.712	-
Gesamtvermögen	**23.503.985**	**24.712**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	43.991	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**43.991**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	137.174	(1.709.029)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	1.118.129	(1.667.203)
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(31.449)	39.869
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	422.401	(422.920)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	21.739	21.615
	1.667.994	**(3.737.668)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	42.322	41.414
	42.322	**41.414**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	204	48
	204	**48**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.070	3.676.970
	1.070	**3.676.970**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	334	3.249
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.085	3.676.828
	1.419	**3.680.077**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	80.003	50.510
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	653.966	990.997
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(724.803)	(961.504)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**9.166**	**80.003**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.467.671	23.481.647	16.920.364
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	378,3189	293,5096	334,9904

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,93 % (2018: 100,09 %)		
	Österreich: 0,62 % (2018: 3,55 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,62 % (2018: 0,68 %)		
414	OMV AG Class A Com NPV	21.420	0,62
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Österreich - insgesamt	**21.420**	**0,62**
	Belgien: 0,00 % (2018: 4,74 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,98 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,52 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 1,54 % (2018: 3,83 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Elektrizität: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
294	Orsted A/S Com DKK10.00	24.593	0,71
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Pharmazeutika: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
412	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	14.326	0,41
	Telekommunikation: 0,42 % (2018: 0,78 %)		
339	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	14.496	0,42
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,60 %)		
	Dänemark - insgesamt	**53.415**	**1,54**
	Finnland: 13,28 % (2018: 4,88 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,08 % (2018: 0,09 %)		
1.742	Kesko Oyj Class B Com NPV	106.680	3,08
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 2,09 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 3,20 % (2018: 0,93 %)		
1.955	Kone Oyj Class B Com NPV	111.083	3,20
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,17 % (2018: 0,00 %)		
3.585	Neste Oyj Com NPV	109.988	3,17
	Pharmazeutika: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
301	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	11.890	0,34
	Immobilien: 3,49 % (2018: 0,00 %)		
8.090	Kojamo Oyj Com NPV	121.188	3,49
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Finnland - insgesamt	**460.829**	**13,28**
	Deutschland: 27,54 % (2018: 29,62 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,67 % (2018: 0,16 %)		
94	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	23.115	0,67
	Bekleidungseinzelhändler: 0,68 % (2018: 0,09 %)		
84	Adidas AG Class A Com NPV	23.751	0,68
	Autohersteller: 2,23 % (2018: 1,88 %)		
304	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	22.283	0,64
327	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	21.968	0,63
190	Volkswagen AG Pref NPV	33.341	0,96
	Banken: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
1.223	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	16.718	0,48
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 1,61 %)		
	Baustoffe: 0,09 % (2018: 0,05 %)		
46	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	3.087	0,09
	Chemikalien: 0,62 % (2018: 2,97 %)		
315	BASF SE Com NPV	21.489	0,62
	Kosmetik/Körperpflege: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
320	Beiersdorf AG Class A Com NPV	33.872	0,98
	Elektrizität: 5,62 % (2018: 2,17 %)		
8.946	E.ON SE Com NPV	84.969	2,45
3.749	Uniper SE Com NPV	109.846	3,17
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 3,16 % (2018: 2,04 %)		
1.415	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	109.408	3,16

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,48 % (2018: 2,02 %)		
151	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	16.761	0,48
	Gesundheitsdienste: 0,47 % (2018: 0,19 %)		
325	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	16.133	0,47
	Haushaltsartikel/-waren: 1,07 % (2018: 1,78 %)		
421	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	36.964	1,07
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 3,20 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,71 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,33 % (2018: 0,10 %)		
97	Siemens AG Com NPV	11.361	0,33
	Verpackungen und Behälter: 3,33 % (2018: 0,00 %)		
1.733	Gerresheimer AG Class A Com NPV	115.678	3,33
	Pharmazeutika: 1,25 % (2018: 0,06 %)		
312	Bayer AG Com NPV	21.434	0,62
206	Merck KGaA Com NPV	21.836	0,63
	Immobilien: 0,33 % (2018: 2,00 %)		
522	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	11.400	0,33
	Einzelhandel: 0,49 % (2018: 0,15 %)		
397	Hugo Boss AG Com NPV	16.972	0,49
	Halbleiter: 3,32 % (2018: 2,30 %)		
4.017	Elmos Semiconductor AG Class A Com NPV	115.087	3,32
	Software: 1,09 % (2018: 1,19 %)		
306	SAP SE Com NPV	37.785	1,09
	Telekommunikation: 0,85 % (2018: 2,62 %)		
753	Freenet AG Com NPV	15.911	0,46
4.892	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	13.556	0,39
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Deutschland - insgesamt	**954.725**	**27,54**
	Luxemburg: 7,24 % (2018: 4,77 %)		
	Eisen und Stahl: 3,20 % (2018: 0,10 %)		
4.085	APERAM SA Com NPV	111.112	3,20
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Immobilien: 4,04 % (2018: 4,62 %)		
3.128	ADO Properties SA Com NPV	110.606	3,19
2.539	Aroundtown SA Com EUR0.01	20.012	0,58
446	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.393	0,27
	Luxemburg - insgesamt	**251.123**	**7,24**
	Niederlande: 21,18 % (2018: 6,22 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Getränke: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
261	Heineken Holding NV Com EUR1.60	22.707	0,65
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 3,85 % (2018: 0,06 %)		
262	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	22.773	0,66
1.465	IMCD Group NV Com NPV	110.608	3,19
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,30 % (2018: 0,07 %)		
2.163	Randstad NV Com EUR0.10	114.336	3,30
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 1,98 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,15 % (2018: 0,00 %)		
5.133	Flow Traders Com EUR0.10	109.333	3,15
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,09 % (2018: 0,07 %)		
65	TKH Group NV EUR0.25	3.058	0,09
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,25 % (2018: 0,11 %)		
2.096	Unilever NV Com EUR0.16	112.765	3,25
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
656	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	25.492	0,74
231	Wright Medical Group NV EUR0.03	6.237	0,18
	Versicherungen: 0,45 % (2018: 0,06 %)		
3.819	Aegon NV Com EUR0.12	15.627	0,45
	Medien: 0,66 % (2018: 0,69 %)		
350	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	22.806	0,66
	Sonstige Fertigung: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
307	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	11.804	0,34
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
1.107	Mylan NV Com EUR0.01	18.855	0,54
	Pipelines: 0,25 % (2018: 0,13 %)		
176	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	8.517	0,25
	Halbleiter: 3,14 % (2018: 0,66 %)		
3.255	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	109.010	3,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
985	Altice Europe NV EUR0.01	5.321	0,15
5.506	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	15.395	0,44
	Niederlande - insgesamt	**734.644**	**21,18**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 3,00 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,57 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 9,90 % (2018: 1,89 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,32 % (2018: 0,00 %)		
7.947	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	115.192	3,32
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 6,58 % (2018: 1,66 %)		
15.453	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	228.318	6,58
	Portugal - insgesamt	**343.510**	**9,90**
	Spanien: 0,66 % (2018: 2,95 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
651	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	23.000	0,66
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,87 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Spanien - insgesamt	**23.000**	**0,66**
	Schweden: 3,01 % (2018: 9,45 %)		
	Landwirtschaft: 0,49 % (2018: 0,50 %)		
394	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	17.124	0,49
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
	Banken: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
1.368	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	10.644	0,31
	Baustoffe: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
3.801	Munters Group AB Com NPV	17.287	0,50
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
787	AAK AB Com NPV	13.049	0,38
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
771	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	16.225	0,47
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,74 %)		
	Eisen und Stahl: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
5.930	SSAB AB Class A Com SEK8.80	16.743	0,48
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
	Immobilien: 0,34 % (2018: 0,06 %)		
601	Castellum AB Class A Com SEK0.50	11.673	0,34
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (2018: 1,80 %)		
178	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.455	0,04
	Schweden - insgesamt	**104.200**	**3,01**
	Schweiz: 12,08 % (2018: 22,92 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,70 %)		
	Banken: 1,43 % (2018: 4,43 %)		
81	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	32.602	0,94
1.543	UBS Group AG Com CHF0.10	16.972	0,49
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Computer: 0,50 % (2018: 1,51 %)		
433	Logitech International SA Com CHF0.25	17.176	0,50
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,39 % (2018: 0,33 %)		
5.379	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	13.376	0,39
	Elektrizität: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
519	BKW AG Class A Com NPV	33.112	0,95
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,47 % (2018: 0,68 %)		
105	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	16.466	0,47

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronik: 0,94 % (2018: 0,06 %)		
117	ALSO Holding AG Com CHF1.00	16.819	0,48
13	LEM Holding SA Com CHF0.50	15.786	0,46
	Lebensmittelprodukte: 0,60 % (2018: 1,20 %)		
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	20.760	0,60
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,64 % (2018: 0,57 %)		
43	Sonova Holding AG Com CHF0.05	8.909	0,26
54	Tecan Group AG Com CHF0.10	13.163	0,38
	Versicherungen: 1,90 % (2018: 1,17 %)		
204	Baloise Holding AG Com CHF0.10	32.177	0,93
133	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	16.476	0,48
48	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	17.089	0,49
	Investmentgesellschaften: 0,49 % (2018: 2,14 %)		
237	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	16.970	0,49
	Maschinen – diversifiziert: 0,45 % (2018: 3,56 %)		
8	Interroll Holding AG Com CHF1.00	15.646	0,45
	Medien: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
195	Tamedia AG Com CHF10.00	16.370	0,47
	Verpackungen und Behälter: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
6	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	15.083	0,43
	Pharmazeutika: 1,43 % (2018: 2,38 %)		
133	Novartis AG Com CHF0.50	11.112	0,32
139	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	38.450	1,11
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Einzelhandel: 0,99 % (2018: 1,98 %)		
628	Galenica AG Class A Com CHF0.10	34.281	0,99
	Software: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Schweiz - insgesamt	**418.795**	**12,08**
	Vereinigte Staaten: 2,88 % (2018: 2,27 %)		
	Banken: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
711	People's Utah Bancorp Com USD0.01	18.926	0,55
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Computer: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
1.227	Presidio Inc Com USD0.01	18.373	0,53
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,37 % (2018: 0,35 %)		
1.646	Sientra Inc Com USD0.01	12.778	0,37
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
514	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	18.428	0,53
	Einzelhandel: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
719	L Brands Inc Com USD0.50	12.481	0,36
	Software: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
1.536	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	18.709	0,54
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**99.695**	**2,88**
	Aktien - insgesamt	**3.465.356**	**99,93**

Outperformance Swaps: 0,07 % (2018: -0,08 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	7.836	0,23
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**7.836**	**0,23**
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(2.808)	(0,08)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(2.568)	(0,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(5.376)**	**(0,16)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**2.460**	**0,07**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.467.816**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**204**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(349)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.467.671**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials Net Total Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.470.369.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.003.652.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,74
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,22
Sonstige Vermögenswerte	0,04
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.021.610	(660.808)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.021.610**	**(660.808)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(13.405)	(15.299)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.008.205**	**(676.107)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.008.205**	**(676.107)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.008.205**	**(676.107)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.062.827	2.159.612
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	118	70
Debitoren	6	1.161	861.150
Umlaufvermögen insgesamt		**5.064.106**	**3.020.832**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.961)	(2.278)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.521)	(861.091)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.482)**	**(863.369)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**5.060.624**	**2.157.463**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.157.463**	**4.555.330**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.008.205	(676.107)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		56.056.627	194.275.451
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(54.161.671)	(195.997.211)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**1.894.956**	**(1.721.760)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**5.060.624**	**2.157.463**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		83.407.323	207.721.305
Kauf von Anlagen		(85.289.617)	(205.972.021)
Gezahlte Managementgebühren		(13.107)	(16.154)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(1.895.401)**	**1.733.130**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		56.056.627	194.275.451
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(54.161.671)	(195.997.211)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**1.894.956**	**(1.721.760)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(445)**	**11.370**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		70	116
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		493	(11.416)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**118**	**70**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Financial Services Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Financial Services 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Financial Services Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.875,838870	2.697,99	2.671,01	(50.609,95)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.058,892147	2.037,54	2.017,16	(21.575,35)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.151	-	1.151
Antizipative Passiva	-	370	370
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.060.624	-	5.060.624
Gesamtverbindlichkeiten	**5.061.775**	**370**	**5.062.145**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	861.019	-	861.019
Antizipative Passiva	-	72	72
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.157.463	-	2.157.463
Gesamtverbindlichkeiten	**3.018.482**	**72**	**3.018.554**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.961	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.278	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.029.192	-	-
- Derivate	-	33.635	-
Gesamtvermögen	**5.029.192**	**33.635**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.961	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.961**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.151.464	-	-
- Derivate	-	8.148	
Gesamtvermögen	**2.151.464**	**8.148**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.278	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**2.278**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	56.901	(138.787)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	640.926	(378.014)
Nettodevisengewinne/(-verluste)	493	(11.421)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	297.486	(98.846)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	25.804	(33.740)
	1.021.610	**(660.808)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	13.405	15.299
	13.405	**15.299**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	118	70
	118	**70**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.161	861.150
	1.161	**861.150**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	370	72
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.151	861.019
	1.521	**861.091**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.891	21.112
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	284.681	892.810
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(276.222)	(903.031)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**19.350**	**10.891**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	5.060.624	2.157.463	4.555.330
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	261,5310	198,0960	215,7697

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,38 % (2018: 99,72 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 5,81 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,50 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,44 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 0,62 % (2018: 2,83 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Pharmazeutika: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
455	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.821	0,31
	Telekommunikation: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
365	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	15.608	0,31
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Dänemark - insgesamt	**31.429**	**0,62**
	Finnland: 5,72 % (2018: 4,82 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,81 % (2018: 1,48 %)		
1.668	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	40.966	0,81
	Elektrizität: 1,96 % (2018: 0,77 %)		
4.629	Fortum Oyj Com EUR3.40	99.014	1,96
	Umweltkontrolle: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
861	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	12.657	0,25
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,41 % (2018: 0,93 %)		
692	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	20.981	0,41
	Versicherungen: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
109	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.000	0,08
	Maschinen – diversifiziert: 2,21 % (2018: 0,78 %)		
1.702	Kone Oyj Class B Com NPV	96.708	1,91
753	Valmet Oyj Com NPV	15.301	0,30
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Finnland - insgesamt	**289.627**	**5,72**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Deutschland: 32,77 % (2018: 29,64 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,35 % (2018: 0,92 %)		
242	Adidas AG Class A Com NPV	68.426	1,35
	Autohersteller: 3,72 % (2018: 0,25 %)		
1.477	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	99.225	1,96
508	Volkswagen AG Pref NPV	89.144	1,76
	Banken: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
1.325	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	18.113	0,36
	Chemikalien: 3,82 % (2018: 13,07 %)		
1.434	BASF SE Com NPV	97.827	1,94
1.968	Brenntag AG Class A Com NPV	95.271	1,88
	Computer: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
365	CANCOM SE Com NPV	19.619	0,39
735	Jenoptik AG Class A Com NPV	19.419	0,38
	Kosmetik/Körperpflege: 2,17 % (2018: 0,00 %)		
1.038	Beiersdorf AG Class A Com NPV	109.872	2,17
	Elektrizität: 3,58 % (2018: 0,00 %)		
8.849	E.ON SE Com NPV	84.048	1,66
3.310	Uniper SE Com NPV	96.983	1,92
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,42 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,46 % (2018: 0,77 %)		
1.574	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	174.714	3,46
	Gesundheitsdienste: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
358	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	17.771	0,35
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Freizeit: 1,98 % (2018: 0,00 %)		
1.808	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	100.163	1,98
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Medien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
151	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	2.055	0,04
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Sonstige Fertigung: 3,89 % (2018: 0,00 %)		
1.682	Siemens AG Com NPV	196.995	3,89
	Pharmazeutika: 1,96 % (2018: 0,00 %)		
1.442	Bayer AG Com NPV	99.065	1,96

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,39 % (2018: 6,31 %)		
902	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	19.700	0,39
	Einzelhandel: 0,27 % (2018: 0,64 %)		
195	Fielmann AG Class A Com NPV	13.816	0,27
	Software: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
126	RIB Software SE Com NPV	3.014	0,06
	Telekommunikation: 2,43 % (2018: 0,00 %)		
6.714	Deutsche Telekom AG Com NPV	102.295	2,02
7.555	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	20.935	0,41
	Transportdienstleistungen: 2,17 % (2018: 0,00 %)		
3.244	Deutsche Post AG Com NPV	109.777	2,17
	Deutschland - insgesamt	**1.658.247**	**32,77**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 1,00 % (2018: 0,73 %)		
	Medien: 0,69 % (2018: 0,73 %)		
802	RTL Group SA Com NPV	34.726	0,69
	Immobilien: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
1.975	Aroundtown SA Com EUR0.01	15.567	0,31
	Luxemburg - insgesamt	**50.293**	**1,00**
	Niederlande: 8,31 % (2018: 13,44 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Getränke: 1,52 % (2018: 0,67 %)		
95	Heineken Holding NV Com EUR1.60	8.264	0,16
733	Heineken NV Com EUR1.60	68.931	1,36
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Chemikalien: 0,13 % (2018: 1,58 %)		
56	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	6.513	0,13
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 5,21 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Elektronik: 2,59 % (2018: 0,00 %)		
3.105	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	130.860	2,59
	Lebensmittelprodukte: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
790	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	18.474	0,37
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
2.743	Wright Medical Group NV EUR0.03	74.060	1,46
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
661	Aegon NV Com EUR0.12	2.705	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
516	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	19.840	0,39
	Pharmazeutika: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
4.435	Mylan NV Com EUR0.01	75.539	1,49
	Pipelines: 0,00 % (2018: 2,44 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Telekommunikation: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
377	Altice Europe NV EUR0.01	2.037	0,04
4.839	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	13.530	0,27
	Niederlande - insgesamt	**420.753**	**8,31**
	Norwegen: 0,34 % (2018: 2,14 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,34 % (2018: 0,96 %)		
11.225	PGS ASA Com NOK3.00	17.206	0,34
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Norwegen - insgesamt	**17.206**	**0,34**
	Portugal: 2,27 % (2018: 5,55 %)		
	Elektrizität: 0,38 % (2018: 0,59 %)		
5.258	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	19.297	0,38
	Lebensmittelprodukte: 1,53 % (2018: 2,49 %)		
5.349	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	77.534	1,53
	Forstprodukte und Papier: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
1.652	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	18.007	0,36
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,47 %)		
	Portugal - insgesamt	**114.838**	**2,27**
	Spanien: 3,74 % (2018: 4,06 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,59 %)		
	Gasgesellschaften: 1,77 % (2018: 0,00 %)		
3.972	Enagas SA Com EUR1.50	89.807	1,77
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,21 % (2018: 2,47 %)		
752	Repsol SA Com EUR1.00	10.746	0,21

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
1.230	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	88.928	1,76
	Spanien - insgesamt	**189.481**	**3,74**
	Schweden: 5,97 % (2018: 4,93 %)		
	Landwirtschaft: 1,53 % (2018: 0,00 %)		
1.781	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	77.404	1,53
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Autohersteller: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
208	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.918	0,06
	Banken: 0,58 % (2018: 0,66 %)		
1.989	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	15.476	0,31
1.175	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	13.883	0,27
	Baustoffe: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
16.785	Munters Group AB Com NPV	76.337	1,51
	Kosmetik/Körperpflege: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
605	Essity AB Class B Com SEK3.35	17.254	0,34
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
270	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.455	0,09
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
286	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.505	0,09
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
887	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	18.666	0,37
847	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	18.137	0,36
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
232	Atlas Copco AB Class B Com NPV	6.806	0,13
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Immobilien: 0,50 % (2018: 1,39 %)		
677	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	25.594	0,50
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
2.512	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	20.540	0,41
	Schweden - insgesamt	**301.975**	**5,97**
	Schweiz: 31,85 % (2018: 18,97 %)		
	Banken: 2,93 % (2018: 2,96 %)		
6.841	UBS Group AG Com CHF0.10	75.247	1,49
826	Valiant Holding AG Com CHF0.50	72.789	1,44
	Biotechnologie: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
204	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	27.511	0,54
	Baustoffe: 0,36 % (2018: 0,81 %)		
3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	17.969	0,36
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,85 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,21 % (2018: 1,13 %)		
14.942	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	37.155	0,73
1.758	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	75.114	1,48
	Elektrizität: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
1.193	BKW AG Class A Com NPV	76.113	1,50
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,88 % (2018: 0,00 %)		
475	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	74.491	1,47
1.152	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	71.406	1,41
	Elektronik: 3,83 % (2018: 0,00 %)		
1.036	ALSO Holding AG Com CHF1.00	148.929	2,94
37	LEM Holding SA Com CHF0.50	44.929	0,89
	Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2018: 1,26 %)		
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.920	0,14
18	Nestle SA Com CHF0.10	1.698	0,03
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 2,26 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,27 % (2018: 2,27 %)		
56	Tecan Group AG Com CHF0.10	13.651	0,27
	Versicherungen: 7,48 % (2018: 3,31 %)		
961	Baloise Holding AG Com CHF0.10	151.578	3,00
606	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	75.071	1,49
168	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	75.593	1,49
213	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	75.834	1,50
	Investmentgesellschaften: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
455	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	32.580	0,64
	Maschinen - diversifiziert: 0,81 % (2018: 1,31 %)		
53	Bucher Industries AG Com CHF0.20	15.411	0,31
13	Interroll Holding AG Com CHF1.00	25.425	0,50

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Medien: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
329	Tamedia AG Com CHF10.00	27.619	0,55
	Verpackungen und Behälter: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
19	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	47.764	0,94
	Pharmazeutika: 3,73 % (2018: 0,72 %)		
1.132	Novartis AG Com CHF0.50	94.576	1,87
340	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	94.050	1,86
	Einzelhandel: 3,01 % (2018: 0,00 %)		
2.789	Galenica AG Class A Com CHF0.10	152.247	3,01
	Schweiz - insgesamt	**1.611.670**	**31,85**
	Vereinigte Staaten: 6,79 % (2018: 5,87 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Baustoffe: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
1.190	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	24.553	0,49
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,70 % (2018: 0,79 %)		
11.190	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	35.521	0,70
	Computer: 1,11 % (2018: 0,85 %)		
3.764	Presidio Inc Com USD0.01	56.360	1,11
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
8.686	Meridian Bioscience Inc Com NPV	72.081	1,42
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,44 % (2018: 0,00 %)		
2.031	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	72.815	1,44
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Einzelhandel: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
2.842	L Brands Inc Com USD0.50	49.334	0,98
	Transportdienstleistungen: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	33.009	0,65
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**343.673**	**6,79**
	Aktien - insgesamt	**5.029.192**	**99,38**

Outperformance Swaps: 0,63 % (30. Nov 2018: 0,28 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	21.007	0,42
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	12.628	0,25
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**33.635**	**0,67**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(1.961)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.961)**	**(0,04)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**31.674**	**0,63**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**5.060.866**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**118**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(360)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**5.060.624**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 4.366.370.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 645.323.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,31
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,66
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.793.015	(629.210)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.793.015**	**(629.210)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(45.621)	(46.707)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.747.394**	**(675.917)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.747.394**	**(675.917)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.747.394**	**(675.917)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.448.810	48.194.539
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	119	105
Debitoren	6	-	133.298
Umlaufvermögen insgesamt		**3.448.929**	**48.327.942**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(5.135)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(284)	(139.667)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(284)**	**(144.802)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.448.645**	**48.183.140**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**48.183.140**	**10.571.965**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.747.394	(675.917)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		417.378.186	688.909.390
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(463.860.075)	(650.622.298)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(46.481.889)**	**38.287.092**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**3.448.645**	**48.183.140**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		744.717.200	622.418.309
Kauf von Anlagen		(698.170.883)	(660.742.486)
Gezahlte Managementgebühren		(51.723)	(41.030)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**46.494.594**	**(38.365.207)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		417.378.186	688.909.390
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(463.860.075)	(650.622.298)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(46.481.889)**	**38.287.092**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**12.705**	**(78.115)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		105	195
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(12.691)	78.025
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**119**	**105**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Food & Beverage Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Food & Beverage 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
751,337915	4.590,38	4.544,48	(34.489,27)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
12.437,129634	3.874,65	3.835,90	(481.895,24)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

C) 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.

D) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3	-	3
Antizipative Passiva	-	281	281
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.448.645	-	3.448.645
Gesamtverbindlichkeiten	**3.448.648**	**281**	**3.448.929**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	133.284	-	133.284
Antizipative Passiva	-	6.383	6.383
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	48.183.140		48.183.140
Gesamtverbindlichkeiten	**48.316.424**	**6.383**	**48.322.807**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.135	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.427.043	-	-
- Derivate	-	21.767	-
Gesamtvermögen	**3.427.043**	**21.767**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	47.882.116	-	-
- Derivate	-	312.423	-
Gesamtvermögen	**47.882.116**	**312.423**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.135	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**5.135**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(465.851)	(892.668)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	2.324.878	(57.242)
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(12.691)	78.025
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	232.200	(114.155)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(285.521)	356.830
	1.793.015	**(629.210)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	45.621	46.707
	45.621	**46.707**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	119	105
	119	**105**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	133.298
	-	**133.298**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	281	6.383
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3	133.284
	284	**139.667**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	127.915	27.609
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	998.942	1.850.401
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.119.106)	(1.750.095)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**7.751**	**127.915**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.448.645	48.183.140	10.571.965
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	444,9290	376,6809	382,9173

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,37 % (2018: 99,38 %)		
	Österreich: 2,18 % (2018: 1,68 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,68 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
407	OMV AG Class A Com NPV	21.058	0,61
	Halbleiter: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
1.234	Ams AG Class A Com NPV	54.035	1,57
	Österreich - insgesamt	**75.093**	**2,18**
	Belgien: 0,39 % (2018: 1,19 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,39 % (2018: 0,20 %)		
69	Sofina SA Com NPV	13.579	0,39
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Belgien - insgesamt	**13.579**	**0,39**
	Dänemark: 2,80 % (2018: 0,38 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Banken: 2,39 % (2018: 0,03 %)		
6.728	Danske Bank A/S Com DKK10.00	82.447	2,39
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,41 % (2018: 0,05 %)		
12	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	14.141	0,41
	Dänemark - insgesamt	**96.588**	**2,80**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 4,97 % (2018: 16,21 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,67 % (2018: 0,07 %)		
946	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	23.234	0,67
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 4,03 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 4,44 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 3,98 %)		
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
15	Sampo Oyj Class A Com NPV	551	0,02
	Maschinen – diversifiziert: 2,30 % (2018: 2,17 %)		
417	Kone Oyj Class B Com NPV	23.694	0,69
637	Metso Oyj Com NPV	22.168	0,64
1.642	Valmet Oyj Com NPV	33.365	0,97
	Sonstige Fertigung: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
2.317	Uponor Oyj Com NPV	26.993	0,78
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,23 %)		
	Pharmazeutika: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
496	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	19.592	0,57
	Telekommunikation: 0,63 % (2018: 0,29 %)		
452	Elisa Oyj Com NPV	21.927	0,63
	Finnland - insgesamt	**171.524**	**4,97**
	Deutschland: 10,08 % (2018: 39,59 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
80	Adidas AG Class A Com NPV	22.620	0,66
	Autohersteller: 1,87 % (2018: 9,36 %)		
300	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	21.990	0,64
415	Daimler AG Com NPV	21.248	0,62
122	Volkswagen AG Class A Com NPV	21.124	0,61
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,54 %)		
	Banken: 0,49 % (2018: 0,68 %)		
1.239	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	16.937	0,49
	Chemikalien: 0,61 % (2018: 0,94 %)		
308	BASF SE Com NPV	21.012	0,61
	Kosmetik/Körperpflege: 0,81 % (2018: 0,00 %)		
265	Beiersdorf AG Class A Com NPV	28.050	0,81
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Elektrizität: 0,06 % (2018: 3,30 %)		
218	E.ON SE Com NPV	2.071	0,06
	Ingenieurwesen & Bau: 0,45 % (2018: 2,28 %)		
139	Hochtief AG Class A Com NPV	15.499	0,45

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,65 % (2018: 0,48 %)		
511	Siemens Healthineers AG NPV	22.494	0,65
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 2,82 %)		
	Versicherungen: 0,75 % (2018: 0,05 %)		
61	Hannover Rueck SE Com NPV	10.279	0,30
59	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	15.375	0,45
	Internet: 0,09 % (2018: 0,29 %)		
139	Rocket Internet SE Com NPV	3.172	0,09
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Medien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
106	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	1.443	0,04
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,63 % (2018: 0,02 %)		
576	Norma Group SE Com NPV	21.635	0,63
	Sonstige Fertigung: 0,62 % (2018: 1,48 %)		
555	Indus Holding AG Class A Com NPV	21.395	0,62
	Verpackungen und Behälter: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
200	Gerresheimer AG Class A Com NPV	13.350	0,39
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,45 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 6,65 %)		
	Einzelhandel: 0,03 % (2018: 0,08 %)		
18	Fielmann AG Class A Com NPV	1.275	0,03
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Software: 0,97 % (2018: 0,41 %)		
540	CompuGroup Medical SE Com NPV	33.507	0,97
	Telekommunikation: 0,30 % (2018: 3,40 %)		
3.706	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	10.269	0,30
	Transportdienstleistungen: 0,66 % (2018: 2,34 %)		
672	Deutsche Post AG Com NPV	22.740	0,66
	Deutschland - insgesamt	**347.485**	**10,08**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,39 % (2018: 1,46 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
	Immobilien: 0,39 % (2018: 0,39 %)		
1.695	Aroundtown SA Com EUR0.01	13.360	0,39
	Luxemburg - insgesamt	**13.360**	**0,39**
	Niederlande: 2,32 % (2018: 22,98 %)		
	Banken: 0,29 % (2018: 0,02 %)		
951	ING Groep NV Com EUR0.01	9.932	0,29
	Getränke: 0,66 % (2018: 2,43 %)		
242	Heineken NV Com EUR1.60	22.758	0,66
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Chemikalien: 0,36 % (2018: 6,14 %)		
107	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	12.444	0,36
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 4,17 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektronik: 0,68 % (2018: 4,00 %)		
559	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	23.559	0,68
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,33 % (2018: 0,03 %)		
482	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	11.272	0,33
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 2,45 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 3,05 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Niederlande - insgesamt	**79.965**	**2,32**
	Norwegen: 0,29 % (2018: 0,59 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,28 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,29 % (2018: 0,11 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,29
	Internet: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Norwegen - insgesamt	**9.890**	**0,29**
	Portugal: 0,48 % (2018: 0,74 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
1.523	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	16.601	0,48
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Portugal - insgesamt	**16.601**	**0,48**
	Spanien: 1,87 % (2018: 9,28 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,61 % (2018: 0,06 %)		
595	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	21.021	0,61
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 7,02 %)		
	Software: 0,62 % (2018: 1,80 %)		
298	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	21.545	0,62
	Transportdienstleistungen: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
556	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	22.045	0,64
	Spanien - insgesamt	**64.611**	**1,87**
	Schweden: 5,50 % (2018: 2,63 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Autohersteller: 0,44 % (2018: 0,33 %)		
1.083	Volvo AB Class B Com SEK1.20	15.192	0,44
	Banken: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
712	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.412	0,24
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,50 % (2018: 0,29 %)		
455	Loomis AB Class B Com SEK5.00	17.244	0,50
	Kosmetik/Körperpflege: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
557	Essity AB Class B Com SEK3.35	15.885	0,46
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,58 % (2018: 0,30 %)		
1.198	AAK AB Com SEK 10.00	19.864	0,58
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,45 % (2018: 0,30 %)		
980	Getinge AB Class B Com SEK0.50	15.437	0,45
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
743	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	15.635	0,45
	Eisen und Stahl: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
4.673	SSAB AB Class A Com SEK8.80	13.194	0,38
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
1.317	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	22.162	0,64
	Immobilien: 0,90 % (2018: 0,33 %)		
660	Castellum AB Class A Com SEK0.50	12.819	0,37
480	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	18.146	0,53
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Telekommunikation: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
1.933	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	15.806	0,46
	Schweden - insgesamt	**189.796**	**5,50**
	Schweiz: 50,18 % (2018: 2,33 %)		
	Banken: 4,72 % (2018: 0,72 %)		
116	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	80.956	2,35
203	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	81.706	2,37
	Baustoffe: 6,97 % (2018: 0,04 %)		
16	Belimo Holding AG Com CHF1.00	95.836	2,78
3.089	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	144.542	4,19
	Chemikalien: 0,31 % (2018: 0,14 %)		
4	Givaudan SA Com CHF10.00	10.669	0,31
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 4,82 % (2018: 0,02 %)		
4.189	Logitech International SA Com CHF0.25	166.171	4,82
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,46 % (2018: 0,11 %)		
111	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	84.941	2,46
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronik: 2,44 % (2018: 0,00 %)		
585	ALSO Holding AG Com CHF1.00	84.096	2,44
	Ingenieurwesen & Bau: 2,37 % (2018: 0,00 %)		
507	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	81.580	2,37
	Lebensmittelprodukte: 2,95 % (2018: 0,10 %)		
52	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	94.856	2,75
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.920	0,20
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,68 % (2018: 0,12 %)		
46	Sonova Holding AG Com CHF0.05	9.531	0,28
57	Tecan Group AG Com CHF0.10	13.895	0,40
	Versicherungen: 10,84 % (2018: 0,17 %)		
510	Baloise Holding AG Com CHF0.10	80.442	2,33
650	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	80.521	2,33
111	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	49.945	1,45
458	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	163.061	4,73
	Investmentgesellschaften: 1,44 % (2018: 0,00 %)		
693	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	49.622	1,44
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 4,00 % (2018: 0,38 %)		
124	Inficon Holding AG Com CHF5.00	81.531	2,36
382	Kardex AG Com CHF0.45	56.509	1,64
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Immobilien: 1,46 % (2018: 0,32 %)		
426	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	50.298	1,46
	Einzelhandel: 4,72 % (2018: 0,00 %)		
2.983	Galenica AG Class A Com CHF0.10	162.837	4,72
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Schweiz - insgesamt	**1.730.465**	**50,18**
	Vereinigte Staaten: 17,92 % (2018: 0,25 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Biotechnologie: 1,58 % (2018: 0,04 %)		
713	Medicines Co Com USD0.001	54.448	1,58
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,83 % (2018: 0,03 %)		
275	Global Payments Com NPV	45.168	1,31
627	United Rentals Inc Com USD0.01	87.033	2,52
	Computer: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 2,50 % (2018: 0,00 %)		
2.670	Fastenal Co Com USD0.01	86.013	2,50
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Eigenheimbau: 2,51 % (2018: 0,00 %)		
1.600	Lennar Corp USD0.10	86.559	2,51
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
990	Cognex Corp Com USD0.002	45.057	1,31
	Öl- und Gasgesellschaften: 4,87 % (2018: 0,00 %)		
819	Chevron Corp Com USD0.75	87.003	2,52
1.441	Hess Corp USD1.00	81.146	2,35
	Telekommunikation: 1,32 % (2018: 0,00 %)		
258	Arista Networks Inc Com USD0.0001	45.659	1,32
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**618.086**	**17,92**
	Aktien - insgesamt	**3.427.043**	**99,37**

Outperformance Swaps: 0,63 % (2018: 0,63 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	16.018	0,47
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	4.611	0,13
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	1.138	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**21.767**	**0,63**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**21.767**	**0,63**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.448.810**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**119**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(284)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.448.645**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 3.407.479.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,37
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,63
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	570.902	2.980.781
Gesamtanlageertrag		**570.902**	**2.980.781**
Betriebliche Aufwendungen	4	(67.410)	(88.697)
Nettoertrag		**503.492**	**2.892.084**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**503.492**	**2.892.084**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**503.492**	**2.892.084**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	20.596.405	22.266.822
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	187	98
Debitoren	6	57	2.206.172
Umlaufvermögen insgesamt		**20.596.649**	**24.473.092**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(611.679)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.583.169)	(2.206.805)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(10.194.848)**	**(2.206.805)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**10.401.801**	**22.266.287**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**22.266.287**	**42.852.306**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		503.492	2.892.084
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		200.962.221	210.713.115
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(213.330.199)	(234.191.218)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(12.367.978)**	**(23.478.103)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**10.401.801**	**22.266.287**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		582.258.580	505.560.865
Kauf von Anlagen		(579.402.179)	(481.992.826)
Gezahlte Managementgebühren		(66.559)	(91.146)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**2.789.842**	**23.476.893**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		200.962.221	210.713.115
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(203.748.668)	(234.191.218)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(2.786.447)**	**(23.478.103)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**3.395**	**(1.210)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		98	139
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.306)	1.169
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**187**	**98**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Oil & Gas Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Oil & Gas 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Index (STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
5.218,879657	1.993,11	1.973,18	(104.018,01)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.420,701988	1.949,70	1.930,20	(222.669,43)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	132	-	132
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	9.581.531	-	9.581.531
Antizipative Passiva	-	1.506	1.506
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.401.801	-	10.401.801
Gesamtverbindlichkeiten	**19.983.464**	**1.506**	**19.984.970**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.206.150	-	2.206.150
Antizipative Passiva	-	655	655
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.266.287	-	22.266.287
Gesamtverbindlichkeiten	**24.472.437**	**655**	**24.473.092**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	611.679	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	20.596.405	-	-
Gesamtvermögen	**20.596.405**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	611.679	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**611.679**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	22.133.634	-	-
- Derivate	-	133.188	-
Gesamtvermögen	**22.133.634**	**133.188**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.723.274	2.095.838
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(1.702.508)	1.703.238
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(3.306)	1.169
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	1.298.309	(1.143.223)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(744.867)	323.759
	570.902	**2.980.781**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	67.410	88.697
	67.410	**88.697**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	187	98
	187	**98**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	57	2.206.172
	57	**2.206.172**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.506	655
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	132	2.206.150
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	9.581.531	-
	9.583.169	**2.206.805**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren Anteile		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	117.471	245.344
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.043.526	1.061.954
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.107.154)	(1.189.827)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**53.843**	**117.471**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.401.801	22.266.287	42.852.306
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	193,1876	189,5471	174,6621

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 198,01 % (2018: 99,40 %)		
	Österreich: 3,50 % (2018: 0,17 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,50 % (2018: 0,00 %)		
7.041	OMV AG Class A Com NPV	364.301	3,50
	Österreich - insgesamt	**364.301**	**3,50**
	Belgien: 2,15 % (2018: 3,41 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Transportdienstleistungen: 2,15 % (2018: 0,00 %)		
22.578	Euronav Com NPV	223.296	2,15
	Belgien - insgesamt	**223.296**	**2,15**
	Kanada: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
9.015	Canadian Solar Inc Com NPV	133.680	1,29
	Kanada - insgesamt	**133.680**	**1,29**
	Dänemark: 0,23 % (2018: 7,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,12 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Alternative Energien: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
154	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	13.302	0,13
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 3,93 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (2018: 0,21 %)		
112	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	11.069	0,10
	Dänemark - insgesamt	**24.371**	**0,23**
	Finnland: 22,96 % (2018: 3,52 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,93 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Umweltkontrolle: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
1.121	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	16.479	0,16
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Forstprodukte und Papier: 8,18 % (2018: 0,04 %)		
28.059	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	850.749	8,18
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (2018: 0,52 %)		
759	Kone Oyj Class B Com NPV	43.126	0,41
2.451	Valmet Oyj Com NPV	49.804	0,48
	Sonstige Fertigung: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
1.611	Uponor Oyj Com NPV	18.768	0,18
	Öl- und Gasgesellschaften: 7,84 % (2018: 0,00 %)		
26.576	Neste Oyj Com NPV	815.352	7,84
	Pharmazeutika: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
453	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	17.894	0,17
	Immobilien: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
920	Kojamo Oyj Com NPV	13.782	0,13
	Telekommunikation: 5,41 % (2018: 0,84 %)		
11.591	Elisa Oyj Com NPV	562.279	5,41
	Finnland - insgesamt	**2.388.233**	**22,96**
	Deutschland: 64,04 % (2018: 15,41 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,14 % (2018: 0,22 %)		
217	Puma SE Com NPV	14.799	0,14
	Autohersteller: 9,05 % (2018: 1,60 %)		
3.032	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	222.246	2,14
4.096	Volkswagen AG Pref NPV	718.766	6,91
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Banken: 4,83 % (2018: 0,00 %)		
17.248	Aareal Bank AG NPV	482.944	4,64
1.409	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	19.261	0,19
	Chemikalien: 14,17 % (2018: 1,09 %)		
6.481	BASF SE Com NPV	442.134	4,25
16.639	Brenntag AG Class A Com NPV	805.494	7,74
2.578	Symrise AG Class A Com NPV	226.967	2,18
	Computer: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
653	Jenoptik AG Class A Com NPV	17.252	0,17

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,12 % (2018: 0,11 %)		
120	Beiersdorf AG Class A Com NPV	12.702	0,12
	Elektrizität: 5,89 % (2018: 2,50 %)		
52.391	E.ON SE Com NPV	497.610	4,78
180	RWE AG Class A Com NPV	4.844	0,05
3.746	Uniper SE Com NPV	109.758	1,06
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,36 % (2018: 0,32 %)		
5.569	Siemens Healthineers AG NPV	245.147	2,36
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 5,49 % (2018: 0,00 %)		
821	Rational AG Class A Com NPV	570.595	5,49
	Haushaltsartikel/-waren: 0,12 % (2018: 0,17 %)		
148	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	12.994	0,12
	Versicherungen: 0,07 % (2018: 3,04 %)		
45	Hannover Rueck SE Com NPV	7.583	0,07
	Internet: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Medien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
252	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	3.430	0,03
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Sonstige Fertigung: 6,38 % (2018: 0,10 %)		
5.664	Siemens AG Com NPV	663.368	6,38
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Pharmazeutika: 5,99 % (2018: 0,06 %)		
5.874	Merck KGaA Com NPV	622.644	5,99
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,91 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Software: 3,39 % (2018: 0,15 %)		
2.855	SAP SE Com NPV	352.535	3,39
	Telekommunikation: 5,84 % (2018: 2,06 %)		
38.676	Deutsche Telekom AG Com NPV	589.268	5,66
6.809	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	18.868	0,18
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Deutschland - insgesamt	**6.661.209**	**64,04**
	Israel: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
	Internet: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
1.223	Wix.com Ltd Com ILS0.01	134.091	1,29
	Israel - insgesamt	**134.091**	**1,29**
	Luxemburg: 15,49 % (2018: 1,06 %)		
	Eisen und Stahl: 7,72 % (2018: 0,90 %)		
51.759	ArcelorMittal Com NPV	803.714	7,72
	Medien: 7,68 % (2018: 0,09 %)		
18.444	RTL Group SA Com NPV	798.625	7,68
	Immobilien: 0,09 % (2018: 0,07 %)		
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,09
	Luxemburg - insgesamt	**1.611.542**	**15,49**
	Niederlande: 27,32 % (2018: 7,20 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Banken: 0,11 % (2018: 0,08 %)		
1.153	ING Groep NV Com EUR0.01	12.042	0,11
	Getränke: 5,99 % (2018: 0,11 %)		
6.632	Heineken NV Com EUR1.60	623.673	5,99
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 6,93 % (2018: 1,03 %)		
6.194	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	720.362	6,93
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Elektronik: 7,39 % (2018: 0,00 %)		
18.229	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	768.261	7,39
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,23 % (2018: 0,93 %)		
719	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	16.814	0,16
88	Takeaway.com NV Com EUR0.04	7.181	0,07
	Gesundheitspflegeprodukte: 5,25 % (2018: 0,00 %)		
14.047	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	545.866	5,25
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Software: 1,36 % (2018: 1,23 %)		
1.836	InterXion Holding NV Com EUR0.10	141.605	1,36
	Telekommunikation: 0,06 % (2018: 0,05 %)		
1.139	Altice Europe NV EUR0.01	6.153	0,06
	Niederlande - insgesamt	**2.841.957**	**27,32**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 6,14 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,07 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Banken: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,05 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,89 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 4,94 % (2018: 1,95 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 4,94 % (2018: 0,52 %)		
35.441	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	513.717	4,94
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,37 %)		
	Portugal - insgesamt	**513.717**	**4,94**
	Spanien: 22,37 % (2018: 2,61 %)		
	Elektrizität: 6,13 % (2018: 1,09 %)		
20.888	Endesa SA Com EUR1.20	515.516	4,96
13.647	Iberdrola SA Com EUR0.75	121.840	1,17
	Ingenieurwesen & Bau: 6,85 % (2018: 1,02 %)		
20.166	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	712.465	6,85
	Öl- und Gasgesellschaften: 4,32 % (2018: 0,00 %)		
31.403	Repsol SA Com EUR1.00	448.749	4,32
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Software: 5,07 % (2018: 0,10 %)		
7.300	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	527.790	5,07
	Spanien - insgesamt	**2.326.360**	**22,37**
	Schweden: 2,22 % (2018: 15,55 %)		
	Landwirtschaft: 1,27 % (2018: 0,05 %)		
3.030	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	131.687	1,27
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,33 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
482	Loomis AB Class B Com SEK5.00	18.268	0,18
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,13 % (2018: 0,98 %)		
820	AAK AB Com SEK 10.00	13.596	0,13
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,16 % (2018: 0,94 %)		
1.085	Getinge AB Class B Com SEK0.50	17.091	0,16
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,31 % (2018: 0,85 %)		
770	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	16.488	0,16
785	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	16.519	0,15
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 2,03 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,29 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,92 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Telekommunikation: 0,17 % (2018: 1,72 %)		
2.144	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	17.531	0,17
	Schweden - insgesamt	**231.180**	**2,22**
	Schweiz: 25,10 % (2018: 20,98 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Banken: 2,36 % (2018: 0,50 %)		
11.369	UBS Group AG Com CHF0.10	125.052	1,20
1.371	Valiant Holding AG Com CHF0.50	120.815	1,16
	Biotechnologie: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
343	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	46.257	0,44
	Baustoffe: 0,25 % (2018: 1,30 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.979	0,12
285	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	13.336	0,13
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,28 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,16 % (2018: 0,11 %)		
315	Adecco Group AG Com CHF0.10	17.673	0,16
	Computer: 2,57 % (2018: 0,93 %)		
6.728	Logitech International SA Com CHF0.25	266.889	2,57
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,72 % (2018: 0,56 %)		
1.220	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	115.259	1,11
83	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	63.515	0,61

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
376	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	58.965	0,57
1.989	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	123.288	1,19
	Elektronik: 0,40 % (2018: 0,05 %)		
34	LEM Holding SA Com CHF0.50	41.286	0,40
	Ingenieurwesen & Bau: 1,21 % (2018: 0,05 %)		
783	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	125.990	1,21
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (2018: 0,61 %)		
16	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	29.186	0,28
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,13
113	Nestle SA Com CHF0.10	10.657	0,10
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
83	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	86.172	0,83
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (2018: 1,79 %)		
44	Tecan Group AG Com CHF0.10	10.726	0,10
	Versicherungen: 3,46 % (2018: 6,88 %)		
1.519	Baloise Holding AG Com CHF0.10	239.592	2,30
1.226	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	120.499	1,16
	Maschinen – diversifiziert: 2,62 % (2018: 2,66 %)		
203	Inficon Holding AG Com CHF5.00	133.475	1,28
943	Kardex AG Com CHF0.45	139.497	1,34
	Medien: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
409	Tamedia AG Com CHF10.00	34.334	0,33
	Sonstige Fertigung: 1,26 % (2018: 0,00 %)		
1.345	Sulzer AG Com CHF0.01	130.852	1,26
	Pharmazeutika: 0,85 % (2018: 2,40 %)		
318	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	87.964	0,85
	Immobilien: 1,64 % (2018: 0,06 %)		
98	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	49.984	0,48
1.261	Swiss Prime Site AG Com CHF15.30	120.849	1,16
	Einzelhandel: 2,63 % (2018: 0,05 %)		
3.082	Dufry AG Com CHF5.00	272.934	2,63
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Schweiz - insgesamt	**2.610.865**	**25,10**
	Vereinigte Staaten: 5,11 % (2018: 14,37 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,17 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 2,06 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,20 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,40 % (2018: 2,19 %)		
2.849	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	146.093	1,40
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,15 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Pharmazeutika: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
867	Zoetis Inc Com USD0.01	94.768	0,91
	Pipelines: 1,33 % (2018: 0,00 %)		
8.501	Tallgrass Energy LP Class A Com NPV	138.085	1,33
	Einzelhandel: 1,47 % (2018: 0,00 %)		
1.258	Tiffany & Co Class C Com USD0.01	152.657	1,47
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**531.603**	**5,11**
	Aktien - insgesamt	**20.596.405**	**198,01**

Outperformance Swaps: -5,88 % (30. Nov 2018: 0,60 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(180.736)	(1,74)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(427.595)	(4,11)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(3.348)	(0,03)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(611.679)**	**(5,88)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(611.679)**	**(5,88)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**19.984.726**	**192,13**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**187**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(9.583.112)**	**(92,13)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**10.401.801**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 20.543.603.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(484.567)	1.846.469
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(484.567)**	**1.846.469**
Betriebliche Aufwendungen	4	(26.479)	(24.527)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(511.046)**	**1.821.942**
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		**(511.046)**	**1.821.942**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(511.046)**	**1.821.942**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.355.118	18.107.359
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	51	131
Debitoren	6	4.147	15.191.469
Umlaufvermögen insgesamt		**2.359.316**	**33.298.959**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.684)	(171.823)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.322)	(15.192.062)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(6.006)**	**(15.363.885)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.353.310**	**17.935.074**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**17.935.074**	**5.384.272**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(511.046)	1.821.942
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		73.632.259	135.433.250
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(88.702.977)	(124.704.390)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(15.070.718)**	**10.728.860**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**2.353.310**	**17.935.074**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		186.107.679	339.754.504
Kauf von Anlagen		(186.168.954)	(335.412.910)
Gezahlte Managementgebühren		(26.827)	(24.651)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(88.102)**	**4.316.943**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		88.771.311	120.294.198
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(88.702.977)	(124.704.390)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**68.334**	**(4.410.192)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(19.768)**	**(93.249)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		131	140
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		19.688	93.240
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**51**	**131**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Retail Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Retail 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Retail Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.288,259456	1.826,87	1.808,60	(23.534,83)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.552,197879	1.552,57	1.537,04	(179.355,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisikos/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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.149	-	4.149
Antizipative Passiva	-	173	173
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.353.310	-	2.353.310
Gesamtverbindlichkeiten	**2.357.459**	**173**	**2.357.632**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	15.191.541	-	15.191.541
Antizipative Passiva	-	521	521
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.935.074	-	17.935.074
Gesamtverbindlichkeiten	**33.126.615**	**521**	**33.127.136**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.684	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	171.823	-	-

** 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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.349.565	-	-
- Derivate	-	5.553	-
Gesamtvermögen	**2.349.565**	**5.553**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.684	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.684**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	18.102.648	-	-
- Derivate	-	4.711	-
Gesamtvermögen	**18.102.648**	**4.711**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	171.823	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**171.823**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(405.162)	570.622
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(671.136)	1.800.559
Nettowährungsgewinne	19.688	93.238
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	401.062	(248.915)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	170.981	(369.035)
	(484.567)	**1.846.469**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	26.479	24.527
	26.479	**24.527**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	51	131
	51	**131**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	4.147	52.417
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	15.139.052
	4.147	**15.191.469**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	173	521
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.149	15.191.541
	4.322	**15.192.062**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	118.827	34.898
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	460.256	846.998
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(565.793)	(763.069)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**13.290**	**118.827**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.353.310	17.935.074	5.384.272
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	177,0737	150,9343	154,2860

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,84 % (2018: 100,93 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 0,20 % (2018: 13,00 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,59 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
63	Elia System Operator SA/NV Com NPV	4.725	0,20
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,53 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,58 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 5,25 %)		
	Belgien - insgesamt	**4.725**	**0,20**
	Dänemark: 4,30 % (2018: 2,93 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,60 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Alternative Energien: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
212	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	18.313	0,78
	Versicherungen: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
3.275	Alm Brand A/S Com DKK10.00	24.436	1,04
	Maschinen – diversifiziert: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
909	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	30.305	1,29
	Pharmazeutika: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
438	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.230	0,65
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,54 % (2018: 0,18 %)		
130	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	12.847	0,54
	Dänemark - insgesamt	**101.131**	**4,30**
	Finnland: 5,69 % (2018: 8,29 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
804	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	19.746	0,84
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,74 %)		
	Umweltkontrolle: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
1.068	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	15.700	0,67
	Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2018: 0,06 %)		
67	Kesko Oyj Class B Com NPV	4.103	0,17
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 5,30 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Sampo Oyj Class A Com NPV	73	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 1,07 % (2018: 0,09 %)		
444	Kone Oyj Class B Com NPV	25.228	1,07
	Sonstige Fertigung: 0,16 % (2018: 0,02 %)		
319	Uponor Oyj Com NPV	3.716	0,16
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
301	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	11.890	0,51
	Immobilien: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
1.163	Kojamo Oyj Com NPV	17.422	0,74
	Telekommunikation: 1,53 % (2018: 0,00 %)		
743	Elisa Oyj Com NPV	36.043	1,53
	Finnland - insgesamt	**133.921**	**5,69**
	Deutschland: 30,89 % (2018: 16,50 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
102	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	25.082	1,07
	Bekleidungseinzelhändler: 1,50 % (2018: 3,07 %)		
125	Adidas AG Class A Com NPV	35.344	1,50
	Autohersteller: 1,88 % (2018: 0,38 %)		
252	Volkswagen AG Pref NPV	44.221	1,88
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Banken: 3,24 % (2018: 2,60 %)		
1.992	Aareal Bank AG NPV	55.776	2,37
1.501	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	20.519	0,87
	Chemikalien: 3,01 % (2018: 1,13 %)		
536	BASF SE Com NPV	36.566	1,55
389	Symrise AG Class A Com NPV	34.247	1,46
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,75 % (2018: 1,14 %)		
284	Sixt SE Pref NPV	17.636	0,75
	Computer: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
350	CANCOM SE Com NPV	18.812	0,80
711	Jenoptik AG Class A Com NPV	18.785	0,80
	Kosmetik/Körperpflege: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
120	Beiersdorf AG Class A Com NPV	12.702	0,54
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
1.281	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	24.774	1,05
	Elektrizität: 0,97 % (2018: 0,52 %)		
2.393	E.ON SE Com NPV	22.729	0,97

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 2,04 % (2018: 0,07 %)		
451	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	34.871	1,48
119	Hochtief AG Class A Com NPV	13.268	0,56
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
43	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	4.773	0,20
	Wohnungseinrichtungen: 1,54 % (2018: 0,00 %)		
52	Rational AG Class A Com NPV	36.140	1,54
	Haushaltsartikel/-waren: 0,69 % (2018: 0,26 %)		
186	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	16.331	0,69
	Versicherungen: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
100	Hannover Rueck SE Com NPV	16.850	0,72
	Freizeit: 1,65 % (2018: 0,00 %)		
699	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	38.725	1,65
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 2,71 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,12 % (2018: 0,20 %)		
226	Siemens AG Com NPV	26.469	1,12
	Verpackungen und Behälter: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
178	Gerresheimer AG Class A Com NPV	11.881	0,51
	Pharmazeutika: 3,25 % (2018: 0,11 %)		
514	Bayer AG Com NPV	35.312	1,50
389	Merck KGaA Com NPV	41.234	1,75
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Software: 2,21 % (2018: 2,62 %)		
53	New Work SE Com NPV	16.297	0,69
289	SAP SE Com NPV	35.686	1,52
	Telekommunikation: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
2.091	Deutsche Telekom AG Com NPV	31.858	1,35
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Deutschland - insgesamt	**726.888**	**30,89**
	Luxemburg: 0,37 % (2018: 2,69 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
148	Stabilus SA Com EUR0.01	8.732	0,37
	Immobilien: 0,00 % (2018: 2,69 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**8.732**	**0,37**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Niederlande: 14,84 % (2018: 1,98 %)		
	Banken: 1,18 % (2018: 0,00 %)		
2.669	ING Groep NV Com EUR0.01	27.875	1,18
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Chemikalien: 3,18 % (2018: 0,31 %)		
496	IMCD Group NV Com NPV	37.448	1,59
321	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	37.332	1,59
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Elektronik: 1,40 % (2018: 0,39 %)		
781	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	32.915	1,40
	Ingenieurwesen & Bau: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
1.005	Arcadis NV Com EUR0.02	18.552	0,79
	Lebensmittelprodukte: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
1.052	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	24.601	1,04
	Versicherungen: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
3.175	Aegon NV Com EUR0.12	12.992	0,55
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Pharmazeutika: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
1.956	Mylan NV Com EUR0.01	33.316	1,42
	Pipelines: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
774	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	37.454	1,59
	Halbleiter: 2,38 % (2018: 0,11 %)		
1.671	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	55.962	2,38
	Software: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
399	InterXion Holding NV Com EUR0.10	30.774	1,31
	Niederlande - insgesamt	**349.221**	**14,84**
	Norwegen: 1,30 % (2018: 8,40 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,66 %)		
	Versicherungen: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
1.136	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	19.404	0,83
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,47 % (2018: 2,57 %)		
7.274	PGS ASA Com NOK3.00	11.150	0,47
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,61 %)		
	Norwegen - insgesamt	**30.554**	**1,30**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,47 % (2018: 3,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2018: 0,38 %)		
12.085	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	11.003	0,47
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,62 %)		
	Portugal - insgesamt	**11.003**	**0,47**
	Spanien: 2,41 % (2018: 1,04 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Software: 1,57 % (2018: 0,36 %)		
511	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	36.945	1,57
	Transportdienstleistungen: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
499	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	19.785	0,84
	Spanien - insgesamt	**56.730**	**2,41**
	Schweden: 7,09 % (2018: 21,22 %)		
	Landwirtschaft: 1,34 % (2018: 2,60 %)		
728	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	31.640	1,34
	Autohersteller: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
917	Volvo AB Class B Com SEK1.20	12.863	0,55
	Banken: 0,56 % (2018: 0,19 %)		
1.705	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	13.266	0,56
	Baustoffe: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
6.963	Munters Group AB Com NPV	31.667	1,35
	Kosmetik/Körperpflege: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
548	Essity AB Class B Com SEK3.35	15.629	0,66
	Lebensmittelprodukte: 0,69 % (2018: 2,64 %)		
985	AAK AB Com SEK 10.00	16.332	0,69
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,80 % (2018: 0,00 %)		
1.137	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	18.761	0,80
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,47 % (2018: 5,11 %)		
695	Getinge AB Class B Com SEK0.50	10.948	0,47
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
748	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	15.741	0,67
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 2,62 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,59 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 5,33 %)		
	Schweden - insgesamt	**166.847**	**7,09**
	Schweiz: 25,63 % (2018: 20,07 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Banken: 3,19 % (2018: 0,43 %)		
34	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	13.685	0,58
2.850	UBS Group AG Com CHF0.10	31.348	1,33
343	Valiant Holding AG Com CHF0.50	30.226	1,28
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Chemikalien: 1,61 % (2018: 0,36 %)		
1.593	Clariant AG Com CHF3.70	29.868	1,27
3	Givaudan SA Com CHF10.00	8.002	0,34
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,93 % (2018: 0,09 %)		
8.833	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	21.965	0,93
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,61 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,34 % (2018: 2,61 %)		
198	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	31.051	1,32
387	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	23.988	1,02
	Elektronik: 2,64 % (2018: 2,58 %)		
432	ALSO Holding AG Com CHF1.00	62.102	2,64
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (2018: 0,32 %)		
4	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	7.297	0,31
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,59
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,54 % (2018: 0,53 %)		
61	Sonova Holding AG Com CHF0.05	12.639	0,54
	Versicherungen: 6,24 % (2018: 0,87 %)		
400	Baloise Holding AG Com CHF0.10	63.092	2,68
166	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	20.564	0,87
70	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	31.497	1,34
89	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	31.686	1,35
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,07 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,30 % (2018: 0,24 %)		
169	Zehnder Group AG Com CHF0.05	6.971	0,30
	Medien: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
362	Tamedia AG Com CHF10.00	30.389	1,29
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Verpackungen und Behälter: 1,28 % (2018: 0,00 %)		
12	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	30.166	1,28
	Pharmazeutika: 1,93 % (2018: 0,44 %)		
164	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	45.365	1,93
	Immobilien: 0,70 % (2018: 2,68 %)		
95	Allreal Holding AG Com CHF50.00	16.502	0,70
	Einzelhandel: 1,74 % (2018: 2,58 %)		
104	Dufry AG Com CHF5.00	9.210	0,39
581	Galenica AG Class A Com CHF0.10	31.716	1,35
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,62 %)		
	Schweiz - insgesamt	**603.169**	**25,63**
	Vereinigte Staaten: 6,65 % (2018: 1,71 %)		
	Banken: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
868	People's Utah Bancorp Com USD0.01	23.105	0,98
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Computer: 1,41 % (2018: 0,24 %)		
2.214	Presidio Inc Com USD0.01	33.152	1,41
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,54 % (2018: 0,22 %)		
1.646	Sientra Inc Com USD0.01	12.779	0,54
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,38 % (2018: 0,00 %)		
908	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	32.553	1,38
	Einzelhandel: 0,94 % (2018: 0,27 %)		
1.270	L Brands Inc Com USD0.50	22.046	0,94
	Transportdienstleistungen: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	33.009	1,40
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**156.644**	**6,65**
	Aktien - insgesamt	**2.349.565**	**99,84**

Outperformance Swaps: 0,17 % (2018: -0,93 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	4.636	0,20
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	917	0,04
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**5.553**	**0,24**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(1.684)	(0,07)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.684)**	**(0,07)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**3.869**	**0,17**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**2.353.434**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**51**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(175)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**2.353.310**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.737.597.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 607.455.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,59
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,24
Sonstige Vermögenswerte	0,17
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.544.063	(1.544.113)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.544.063**	**(1.544.113)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(43.020)	(24.730)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.501.043**	**(1.568.843)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.501.043**	**(1.568.843)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.501.043**	**(1.568.843)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.651.277	10.043.045
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	102	132
Debitoren	6	2.704.830	3.205.650
Umlaufvermögen insgesamt		**6.356.209**	**13.248.827**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(17.608)	(202.096)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.495)	(3.205.882)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(19.103)**	**(3.407.978)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**6.337.106**	**9.840.849**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**9.840.849**	**4.591.139**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.501.043	(1.568.843)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		255.034.479	179.909.999
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(260.039.265)	(173.091.446)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(5.004.786)**	**6.818.553**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**6.337.106**	**9.840.849**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		696.378.431	322.779.345
Kauf von Anlagen		(688.686.923)	(330.115.064)
Gezahlte Managementgebühren		(43.022)	(25.443)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**7.648.486**	**(7.361.162)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		252.330.839	184.164.067
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(260.039.265)	(176.807.691)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.708.426)**	**7.356.376**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(59.940)**	**(4.786)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		132	251
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		59.910	4.667
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**102**	**132**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Travel & Leisure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Travel & Leisure 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Index (STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
2.726,349440	2.324,50	2.301,26	(63.373,99)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
4.731,160201	2.080,07	2.059,27	(98.411,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.202	-	1.202
Antizipative Passiva	-	293	293
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.337.106	-	6.337.106
Gesamtverbindlichkeiten	**6.338.308**	**293**	**6.338.601**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.205.587	-	3.205.587
Antizipative Passiva	-	295	295
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.840.849	-	9.840.849
Gesamtverbindlichkeiten	**13.046.436**	**295**	**13.046.731**

Die umseitigen 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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.608	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	202.096	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.643.665	-	2.642
- Derivate	-	4.970	-
Gesamtvermögen	**3.643.665**	**4.970**	**2.642**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	17.608	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**17.608**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.043.045	-	-
Gesamtvermögen	**10.043.045**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	202.096	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**202.096**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	2.642
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**2.642**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.986.905	(1.530.575)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(969.014)	335.876
Nettowährungsgewinne	59.910	6.788
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	276.804	(195.987)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	189.458	(160.215)
	1.544.063	**(1.544.113)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	43.020	24.730
	43.020	**24.730**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	102	132
	102	**132**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.190	3.205.650
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	2.703.640	-
	2.704.830	**3.205.650**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	293	295
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.202	3.205.587
	1.495	**3.205.882**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	48.665	22.096
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.248.529	834.138
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.269.067)	(807.569)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**28.127**	**48.665**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.337.106	9.840.849	4.591.139
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	225,3033	202,2162	207,7815

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 57,54 % (2018: 102,06 %)		
	Österreich: 0,38 % (2018: 0,66 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
537	ANDRITZ AG Class A Com NPV	19.010	0,30
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (2018: 0,43 %)		
93	OMV AG Class A Com NPV	4.812	0,08
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Österreich - insgesamt	**23.822**	**0,38**
	Belgien: 0,00 % (2018: 2,71 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 0,65 % (2018: 1,86 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,30 %)		
	Pharmazeutika: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
427	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	14.847	0,23
	Telekommunikation: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
374	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	15.993	0,25
	Transportdienstleistungen: 0,17 % (2018: 0,11 %)		
107	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	10.574	0,17
	Dänemark - insgesamt	**41.414**	**0,65**
	Finnland: 2,98 % (2018: 7,36 %)		
	Fluggesellschaften: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
3.046	Finnair Oyj Com EUR0.85	18.063	0,29
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
2.176	Terveystalo Oyj Com NPV	22.761	0,36
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,09 %)		
42	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.541	0,02
	Maschinen – diversifiziert: 0,68 % (2018: 4,88 %)		
373	Kone Oyj Class B Com NPV	21.194	0,33
1.078	Valmet Oyj Com NPV	21.905	0,35
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,06 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
1.456	Neste Oyj Com NPV	44.670	0,70
	Immobilien: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
1.091	Kojamo Oyj Com NPV	16.343	0,26
	Software: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
4.695	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	19.588	0,31
	Telekommunikation: 0,36 % (2018: 0,14 %)		
464	Elisa Oyj Com NPV	22.509	0,36
	Finnland - insgesamt	**188.574**	**2,98**
	Deutschland: 12,39 % (2018: 27,51 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Autohersteller: 0,60 % (2018: 2,80 %)		
85	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	5.710	0,09
184	Volkswagen AG Pref NPV	32.288	0,51
	Autoteile und Ausrüstung: 0,21 % (2018: 3,68 %)		
138	Rheinmetall AG Class A Com NPV	13.336	0,21
	Banken: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
1.462	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	19.986	0,32
	Baustoffe: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
786	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	52.741	0,83
	Chemikalien: 1,96 % (2018: 2,26 %)		
798	BASF SE Com NPV	54.440	0,86
333	Brenntag AG Class A Com NPV	16.121	0,25
615	Symrise AG Class A Com NPV	54.145	0,85
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,37 % (2018: 0,44 %)		
375	Sixt SE Pref NPV	23.288	0,37
	Computer: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
384	CANCOM SE Com NPV	20.640	0,33
	Kosmetik/Körperpflege: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
206	Beiersdorf AG Class A Com NPV	21.805	0,34
	Elektrizität: 0,33 % (2018: 0,58 %)		
720	Uniper SE Com NPV	21.096	0,33
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,08 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
484	Hochtief AG Class A Com NPV	53.966	0,85
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,32 % (2018: 0,43 %)		
185	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	20.535	0,32
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,85 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,36 % (2018: 4,36 %)		
258	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	22.652	0,36
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,37 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
37	Pfeiffer Vacuum Technology AG Com NPV	5.791	0,09
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	95	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,38 % (2018: 1,06 %)		
203	Siemens AG Com NPV	23.775	0,38
	Verpackungen und Behälter: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
116	Gerresheimer AG Class A Com NPV	7.743	0,12
	Pharmazeutika: 0,34 % (2018: 0,24 %)		
316	Bayer AG Com NPV	21.709	0,34
	Immobilien: 0,18 % (2018: 0,04 %)		
532	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	11.619	0,18
	Einzelhandel: 1,78 % (2018: 0,06 %)		
1	Hugo Boss AG Com NPV	43	0,00
9.643	Takkt AG Class A Com NPV	112.823	1,78
	Software: 0,73 % (2018: 1,11 %)		
81	New Work SE Com NPV	24.908	0,39
895	RIB Software SE Com NPV	21.408	0,34
	Telekommunikation: 1,95 % (2018: 0,25 %)		
6.348	Deutsche Telekom AG Com NPV	96.718	1,53
967	Freenet AG Com NPV	20.433	0,33
2.071	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	5.739	0,09
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 4,37 %)		
	Deutschland - insgesamt	**785.553**	**12,39**
	Luxemburg: 0,91 % (2018: 0,93 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,50 % (2018: 0,11 %)		
542	Stabilus SA Com EUR0.01	31.978	0,50
	Medien: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Immobilien: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
2.070	Aroundtown SA Com EUR0.01	16.316	0,26
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,15
	Luxemburg - insgesamt	**57.497**	**0,91**
	Niederlande: 3,02 % (2018: 14,23 %)		
	Getränke: 0,37 % (2018: 1,39 %)		
154	Heineken Holding NV Com EUR1.60	13.398	0,21
105	Heineken NV Com EUR1.60	9.874	0,16
	Chemikalien: 1,15 % (2018: 4,81 %)		
604	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	52.500	0,83
172	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	20.004	0,32
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
1	Randstad NV Com EUR0.10	53	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,15 % (2018: 0,11 %)		
354	Signify NV Com EUR0.01	9.583	0,15
	Elektronik: 0,33 % (2018: 1,08 %)		
494	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	20.820	0,33
	Lebensmittelprodukte: 0,59 % (2018: 0,46 %)		
753	Corbion NV Com EUR0.25	21.144	0,33
608	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	14.218	0,22
232	Wessanen Com EUR1.00	2.642	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,32 % (2018: 0,00 %)		
645	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	25.065	0,40
	Medien: 0,00 % (2018: 2,53 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Telekommunikation: 0,03 % (2018: 0,50 %)		
373	Altice Europe NV EUR0.01	2.015	0,03
	Niederlande - insgesamt	**191.316**	**3,02**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 3,48 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,44 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 3,19 % (2018: 1,28 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,74 % (2018: 0,18 %)		
7.593	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	110.061	1,74
	Forstprodukte und Papier: 1,45 % (2018: 0,01 %)		
6.729	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	92.053	1,45
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Portugal - insgesamt	**202.114**	**3,19**
	Spanien: 1,09 % (2018: 3,64 %)		
	Elektrizität: 0,36 % (2018: 0,50 %)		
914	Endesa SA Com EUR1.20	22.558	0,36
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 2,07 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
1.543	Repsol SA Com EUR1.00	22.049	0,35
	Software: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
331	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	23.931	0,38
	Spanien - insgesamt	**68.538**	**1,09**
	Schweden: 2,05 % (2018: 10,53 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,82 %)		
	Baustoffe: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
14.412	Munters Group AB Com NPV	65.545	1,03
	Kosmetik/Körperpflege: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
555	Essity AB Class B Com SEK3.35	15.828	0,25
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
823	AAK AB Com SEK 10.00	13.646	0,22
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,49 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,47 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Immobilien: 0,30 % (2018: 0,61 %)		
986	Castellum AB Class A Com SEK0.50	19.152	0,30
	Telekommunikation: 0,25 % (2018: 0,46 %)		
1.968	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	16.092	0,25
	Schweden - insgesamt	**130.263**	**2,05**
	Schweiz: 23,17 % (2018: 17,32 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Banken: 1,02 % (2018: 1,92 %)		
5.870	UBS Group AG Com CHF0.10	64.566	1,02
	Baustoffe: 2,24 % (2018: 0,37 %)		
13	Belimo Holding AG Com CHF1.00	77.867	1,23
1.369	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	64.059	1,01
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,85 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,28 % (2018: 0,11 %)		
316	Adecco Group AG Com CHF0.10	17.729	0,28
	Computer: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
1.665	Logitech International SA Com CHF0.25	66.048	1,04
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,05 % (2018: 2,71 %)		
87	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	66.575	1,05
	Elektrizität: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
974	BKW AG Class A Com NPV	62.141	0,98
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,23 % (2018: 0,00 %)		
93	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	14.584	0,23
1.020	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	63.224	1,00
	Elektronik: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
966	ALSO Holding AG Com CHF1.00	138.866	2,19
	Ingenieurwesen & Bau: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
402	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	64.684	1,02
	Lebensmittelprodukte: 2,04 % (2018: 0,33 %)		
35	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	63.845	1,01
803	Orior AG Com CHF4.00	65.223	1,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,02 % (2018: 0,05 %)		
299	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	64.908	1,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (2018: 2,84 %)		
23	Sonova Holding AG Com CHF0.05	4.765	0,08
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 2,97 % (2018: 1,81 %)		
399	Baloise Holding AG Com CHF0.10	62.934	0,99
1.015	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	125.737	1,98
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 2,04 % (2018: 0,00 %)		
197	Inficon Holding AG Com CHF5.00	129.530	2,04
	Verpackungen und Behälter: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
25	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	62.847	0,99
	Pharmazeutika: 1,48 % (2018: 2,29 %)		
196	Novartis AG Com CHF0.50	16.375	0,26
234	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	64.728	1,02
45	Roche Holding AG Com NPV	12.587	0,20
	Privates Beteiligungskapital: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
	Einzelhandel: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
118	Dufry AG Com CHF5.00	10.450	0,17
1.542	Galenica AG Class A Com CHF0.10	84.175	1,33
	Schweiz - insgesamt	**1.468.447**	**23,17**
	Vereinigte Staaten: 7,71 % (2018: 10,55 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
453	Oxford Industries Inc Com USD1.00	30.575	0,48
	Banken: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,61 % (2018: 1,60 %)		
831	ABM Industries Inc Com USD0.01	28.632	0,45
529	United Rentals Inc Com USD0.01	73.430	1,16
	Vertrieb/Großhandel: 1,15 % (2018: 0,00 %)		
2.253	Fastenal Co Com USD0.01	72.580	1,15
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
816	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	29.603	0,47
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,61 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,57 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
637	Cognex Corp Com USD0.002	28.990	0,46
	Medien: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,66 % (2018: 0,00 %)		
3.175	Cabot Oil & Gas Corp Com USD0.10	45.900	0,72
1.087	Continental Resources Inc/OK Com USD0.01	30.443	0,48
2.295	Matador Resources Co Class C Com USD0.01	29.307	0,46
	Einzelhandel: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
1.666	Big Lots Inc Com USD0.01	31.579	0,50
266	Five Below Inc Com USD0.01	29.845	0,47
	Sparkassen: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
2.637	New York Community Bancorp Inc Com USD0.01	28.508	0,45
	Software: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Telekommunikation: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
166	Arista Networks Inc Com USD0.0001	29.377	0,46
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**488.769**	**7,71**
	Aktien - insgesamt	**3.646.307**	**57,54**

Outperformance Swaps: -0,20 % (2018: -2,06 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	4.793	0,08
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	177	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**4.970**	**0,08**
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(17.608)	(0,28)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(17.608)**	**(0,28)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(12.638)**	**(0,20)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.633.669**	**57,34**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**102**	**0,00**
Sonstiges Nettovermögen	**2.703.335**	**42,66**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6.337.106**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.453.697.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.202.498.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	57,37
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	42,55
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(1.616.668)	(3.591.460)
Gesamtanlageaufwand		**(1.616.668)**	**(3.591.460)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(70.960)	(65.255)
Nettoaufwand		**(1.687.628)**	**(3.656.715)**
Verlust im Geschäftsjahr		**(1.687.628)**	**(3.656.715)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(1.687.628)**	**(3.656.715)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.628.102	16.900.134
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	113	237
Debitoren	6	3.395	18.464.258
Umlaufvermögen insgesamt		**6.631.610**	**35.364.629**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(93.539)	(129.226)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(4.244)	(10.903.197)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(97.783)**	**(11.032.423)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**6.533.827**	**24.332.206**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**24.332.206**	**17.325.414**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.687.628)	(3.656.715)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		464.536.685	692.651.217
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(480.647.436)	(681.987.710)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(16.110.751)**	**10.663.507**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**6.533.827**	**24.332.206**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		972.015.732	1.273.351.973
Kauf von Anlagen		(957.723.600)	(1.290.194.499)
Gezahlte Managementgebühren		(70.930)	(65.732)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**14.221.202**	**(16.908.258)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		472.098.674	699.148.749
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(486.275.927)	(682.211.878)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(14.177.253)**	**16.936.871**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**43.949**	**28.613**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		237	103
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(44.073)	(28.479)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**113**	**237**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Automobiles & Parts Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Automobiles & Parts 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
1.628,050911	4.013,80	3.973,66	(65.346,71)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
6.801,225904	3.577,74	3.541,96	(243.330,18)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.402	-	3.402
Antizipative Passiva	-	842	842
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.533.827	-	6.533.827
Gesamtverbindlichkeiten	**6.537.229**	**842**	**6.538.071**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	19.390	-	19.390
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.254.504	-	5.254.504
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	5.628.491	-	5.628.491
Antizipative Passiva	-	812	812
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.332.206	-	24.332.206
Gesamtverbindlichkeiten	**35.234.591**	**812**	**35.235.403**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	93.539	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	129.226	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.628.102	-	-
Gesamtvermögen	**6.628.102**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	93.539	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**93.539**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	16.900.134	-	-
Gesamtvermögen	**16.900.134**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	129.226	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**129.226**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	405.338	(715.390)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(2.184.117)	(2.628.771)
Nettowährungsverluste	(35.926)	(28.883)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	162.350	(52.946)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	35.687	(165.470)
	(1.616.668)	**(3.591.460)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	70.960	65.255
	70.960	**65.255**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	113	237
	113	**237**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.395	10.891.026
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	7.561.989
Forderungen aus Kassageschäften	-	11.243
	3.395	**18.464.258**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	842	812
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	19.390
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.402	5.254.504
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	5.628.491
	4.244	**10.903.197**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	69.956	39.931
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.294.028	1.655.395
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.347.190)	(1.625.370)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**16.794**	**69.956**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.533.827	24.332.206	17.325.414
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	389,0572	347,8216	433,8838

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,44 % (2018: 69,46 %)		
	Österreich: 0,21 % (2018: 0,58 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Versicherungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
557	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	13.981	0,21
	Österreich - insgesamt	**13.981**	**0,21**
	Belgien: 0,16 % (2018: 3,37 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,51 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
145	UCB SA Com NPV	10.666	0,16
	Belgien - insgesamt	**10.666**	**0,16**
	Dänemark: 9,24 % (2018: 0,15 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 3,03 % (2018: 0,00 %)		
4.726	Topdanmark A/S Com DKK1.00	198.233	3,03
	Pharmazeutika: 2,99 % (2018: 0,00 %)		
3.827	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	195.251	2,99
	Software: 3,22 % (2018: 0,00 %)		
2.167	SimCorp A/S Com DKK1.00	210.561	3,22
	Dänemark - insgesamt	**604.045**	**9,24**
	Finnland: 0,76 % (2018: 4,10 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,15 %)		
	Computer: 0,14 % (2018: 0,58 %)		
333	Tieto Oyj Com NPV	8.685	0,14
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,15 % (2018: 0,67 %)		
159	Kesko Oyj Class B Com NPV	9.737	0,15
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (2018: 1,04 %)		
332	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	10.066	0,15
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Telekommunikation: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
433	Elisa Oyj Com NPV	21.005	0,32
	Finnland - insgesamt	**49.493**	**0,76**
	Deutschland: 9,72 % (2018: 6,44 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,58 % (2018: 0,91 %)		
105	Adidas AG Class A Com NPV	29.689	0,45
128	Puma SE Com NPV	8.730	0,13
	Autohersteller: 0,48 % (2018: 1,52 %)		
328	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	22.035	0,34
51	Volkswagen AG Pref NPV	8.949	0,14
	Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
119	Rheinmetall AG Class A Com NPV	11.500	0,18
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Chemikalien: 0,80 % (2018: 0,08 %)		
320	BASF SE Com NPV	21.830	0,33
395	Brenntag AG Class A Com NPV	19.122	0,29
132	Symrise AG Class A Com NPV	11.621	0,18
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Computer: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
284	CANCOM SE Com NPV	15.265	0,23
609	Jenoptik AG Class A Com NPV	16.090	0,25
	Kosmetik/Körperpflege: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
209	Beiersdorf AG Class A Com NPV	22.123	0,34
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,28 % (2018: 0,00 %)		
4.320	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	83.549	1,28
	Elektrizität: 0,26 % (2018: 0,05 %)		
642	RWE AG Class A Com NPV	17.276	0,26
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
213	Varta AG Class A Com NPV	24.708	0,38
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
277	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	21.418	0,33
84	Hochtief AG Class A Com NPV	9.366	0,14
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
216	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	23.976	0,37
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,92 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
33	Rational AG Class A Com NPV	22.935	0,35
	Haushaltsartikel/-waren: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
260	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	22.828	0,35
	Versicherungen: 0,30 % (2018: 0,31 %)		
44	Allianz SE Com NPV	9.563	0,15
57	Hannover Rueck SE Com NPV	9.605	0,15
	Freizeit: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
1.763	TUI AG Class D Com NPV	21.976	0,34
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
189	Siemens AG Com NPV	22.136	0,34
	Pharmazeutika: 0,92 % (2018: 0,59 %)		
462	Bayer AG Com NPV	31.739	0,49
266	Merck KGaA Com NPV	28.196	0,43
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Einzelhandel: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
285	Hugo Boss AG Com NPV	12.184	0,18
	Halbleiter: 0,48 % (2018: 0,59 %)		
419	Siltronic AG Class A Com NPV	31.492	0,48
	Software: 0,58 % (2018: 0,12 %)		
656	RIB Software SE Com NPV	15.692	0,24
180	SAP SE Com NPV	22.226	0,34
	Telekommunikation: 0,26 % (2018: 0,10 %)		
1.122	Deutsche Telekom AG Com NPV	17.095	0,26
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Deutschland - insgesamt	**634.914**	**9,72**
	Irland: 1,47 % (2018: 0,70 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Pharmazeutika: 1,47 % (2018: 0,00 %)		
20.839	Endo International PLC Com USD0.0001	96.011	1,47
	Irland - insgesamt	**96.011**	**1,47**
	Luxemburg: 0,16 % (2018: 1,59 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Immobilien: 0,16 % (2018: 1,03 %)		
483	Grand City Properties SA Com EUR0.10	10.172	0,16
	Luxemburg - insgesamt	**10.172**	**0,16**
	Niederlande: 5,25 % (2018: 5,69 %)		
	Getränke: 0,18 % (2018: 0,06 %)		
132	Heineken Holding NV Com EUR1.60	11.484	0,18
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Chemikalien: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
241	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	20.948	0,32
192	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	22.330	0,34
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
182	Randstad NV Com EUR0.10	9.621	0,15
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (2018: 0,59 %)		
470	Signify NV Com EUR0.01	12.723	0,19
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
407	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	9.518	0,14
	Versicherungen: 0,15 % (2018: 0,92 %)		
282	NN Group NV Com NPV	9.825	0,15
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Medien: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
349	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	22.741	0,35
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
249	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	9.574	0,15
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Software: 2,72 % (2018: 0,00 %)		
18.677	TomTom NV Com EUR0.20	177.936	2,72
	Telekommunikation: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
3.489	Altice Europe NV EUR0.01	18.848	0,29
6.366	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	17.799	0,27
	Niederlande - insgesamt	**343.347**	**5,25**
	Norwegen: 3,08 % (2018: 5,16 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,93 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Versicherungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,15
	Investmentgesellschaften: 2,93 % (2018: 0,04 %)		
3.882	Aker ASA Class A Com NOK28.00	191.147	2,93
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Norwegen - insgesamt	**201.037**	**3,08**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,25 % (2018: 0,19 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1.490	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	16.241	0,25
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Portugal - insgesamt	**16.241**	**0,25**
	Spanien: 0,72 % (2018: 0,20 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,34 % (2018: 0,20 %)		
633	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	22.364	0,34
	Software: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
339	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	24.510	0,38
	Spanien - insgesamt	**46.874**	**0,72**
	Schweden: 8,64 % (2018: 4,66 %)		
	Autohersteller: 2,94 % (2018: 0,00 %)		
13.690	Volvo AB Class B Com SEK1.20	192.037	2,94
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Banken: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
1.038	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.076	0,12
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2018: 0,07 %)		
538	AAK AB Com NPV	8.921	0,14
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (2018: 0,06 %)		
618	Getinge AB Class B Com SEK0.50	9.735	0,15
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Investmentgesellschaften: 2,18 % (2018: 0,00 %)		
2.818	Investor AB Class A Com SEK6.25	133.287	2,04
192	Investor AB Class B Com SEK6.25	9.209	0,14
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
435	Atlas Copco AB Class B Com NPV	12.760	0,20
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 2,91 % (2018: 0,00 %)		
11.336	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	190.755	2,91
	Schweden - insgesamt	**564.780**	**8,64**
	Schweiz: 41,42 % (2018: 28,86 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Banken: 3,84 % (2018: 2,97 %)		
158	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	58.719	0,90
883	UBS Group AG Com CHF0.10	9.712	0,15
2.065	Valiant Holding AG Com CHF0.50	181.972	2,79
	Biotechnologie: 1,23 % (2018: 0,00 %)		
597	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	80.511	1,23
	Baustoffe: 2,84 % (2018: 0,04 %)		
31	Belimo Holding AG Com CHF1.00	185.682	2,84
	Chemikalien: 1,38 % (2018: 1,12 %)		
75	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	90.118	1,38
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,87 % (2018: 2,30 %)		
2.006	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	189.516	2,90
25.463	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	63.318	0,97
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,93 % (2018: 0,04 %)		
1.199	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	188.030	2,88
1.106	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	68.555	1,05
	Elektronik: 1,56 % (2018: 0,00 %)		
84	LEM Holding SA Com CHF0.50	102.000	1,56
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 7,64 % (2018: 1,82 %)		
104	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	189.712	2,90
28	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	193.759	2,97
1.424	Orior AG Com CHF4.00	115.664	1,77
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,22 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Versicherungen: 5,87 % (2018: 10,78 %)		
1.557	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	192.879	2,95
1.944	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	191.069	2,92

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (2018: 1,17 %)		
26	Bucher Industries AG Com CHF0.20	7.560	0,12
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Pharmazeutika: 6,07 % (2018: 0,00 %)		
2.305	Novartis AG Com CHF0.50	192.578	2,95
738	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	204.144	3,12
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Einzelhandel: 3,07 % (2018: 0,10 %)		
2.264	Dufry AG Com CHF5.00	200.494	3,07
	Software: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Schweiz - insgesamt	**2.705.992**	**41,42**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 20,36 % (2018: 7,07 %)		
	Biotechnologie: 2,61 % (2018: 0,00 %)		
1.708	Emergent Biosolutions Inc Com STK USD0.001	84.982	1,30
1.024	United Therapeutics Corp Com USD0.01	85.683	1,31
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,38 % (2018: 0,97 %)		
3.531	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	90.020	1,38
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,23 % (2018: 0,00 %)		
458	Universal Display Corp Com STK USD0.01	80.675	1,23
	Lebensmittelprodukte: 2,71 % (2018: 0,00 %)		
1.861	The J.M. Smucker Co Com NPV	177.374	2,71
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 2,74 % (2018: 0,00 %)		
2.806	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	178.752	2,74
	Eisen und Stahl: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
797	Reliance Steel & Aluminum Com NPV	85.280	1,31
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,37 % (2018: 0,00 %)		
4.212	Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	89.312	1,37
	Einzelhandel: 3,09 % (2018: 0,00 %)		
13.417	Gap Inc Com USD0.05	202.118	3,09
	Software: 1,32 % (2018: 1,40 %)		
783	Guidewire Software Inc Com USD0.0001	86.516	1,32
	Transportdienstleistungen: 1,26 % (2018: 0,00 %)		
1.099	XPO Logistics Inc Com USD0.001	82.420	1,26
	Wasser: 1,34 % (2018: 0,00 %)		
1.361	SJW Group Com USD1.04	87.417	1,34
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.330.549**	**20,36**
	Aktien - insgesamt	**6.628.102**	**101,44**

Outperformance Swaps: -1,43 % (2018: -0.54%)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(77.623)	(1,19)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(12.892)	(0,20)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(3.024)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(93.539)**	**(1,43)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(93.539)**	**(1,43)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**6.534.563**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**113**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(849)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6.533.827**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.556.777.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	541.714	(1.828.047)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**541.714**	**(1.828.047)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(64.012)	(87.450)
Nettoertrag/(-aufwand)		**477.702**	**(1.915.497)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**477.702**	**(1.915.497)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**477.702**	**(1.915.497)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	11.550.684	20.683.318
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	99	178
Debitoren	6	2.044	8.084.657
Umlaufvermögen insgesamt		**11.552.827**	**28.768.153**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(79.057)	(101.153)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.788)	(8.086.607)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(81.845)**	**(8.187.760)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**11.470.982**	**20.580.393**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**20.580.393**	**27.593.378**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		477.702	(1.915.497)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		180.102.807	575.338.722
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(189.689.920)	(580.436.210)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(9.587.113)**	**(5.097.488)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**11.470.982**	**20.580.393**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		667.992.941	1.585.343.364
Kauf von Anlagen		(660.769.760)	(1.588.917.518)
Gezahlte Managementgebühren		(65.186)	(87.163)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**7.157.995**	**(3.661.317)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		182.529.030	584.075.651
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(189.689.920)	(580.436.210)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.160.890)**	**3.639.441**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(2.895)**	**(21.876)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		178	128
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.816	21.926
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**99**	**178**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Basic Resources Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Basic Resources 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
3.103,861196	3.695,94	3.658,98	(114.716,85)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. Mai 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
6.722,321824	3.061,78	3.031,16	(205.822,71)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.085	-	2.085
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.470.982	-	11.470.982
Gesamtverbindlichkeiten	**11.473.067**	**703**	**11.473.770**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.084.730	-	8.084.730
Antizipative Passiva	-	1.877	1.877
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	20.580.393	-	20.580.393
Gesamtverbindlichkeiten	**28.665.123**	**1.877**	**28.667.000**

Die umseitigen 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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	79.057	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	101.153	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.537.859	-	12.825
Gesamtvermögen	**11.537.859**	**-**	**12.825**
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	79.057	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**79.057**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	20.661.090	-	-
- Derivate	-	22.228	-
Gesamtvermögen	**20.661.090**	**22.228**	**-**
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	101.153	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**101.153**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	12.825
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**12.825**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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, Händlernotierungen 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

	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(199.952)	270.203
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	289.416	(1.947.834)
Nettowährungsgewinne	2.816	21.926
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	449.566	(287.076)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(132)	114.734
	541.714	**(1.828.047)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	64.012	87.450
	64.012	**87.450**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	99	178
	99	**178**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.044	5.658.434
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	2.426.223
	2.044	**8.084.657**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	703	1.877
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.085	8.084.730
	2.788	**8.086.607**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	69.144	90.281
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	517.031	1.707.964
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(554.154)	(1.729.101)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**32.021**	**69.144**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	11.470.982	20.580.393	27.593.378
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	358,2331	297,6454	305,6388

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
PulteGroup Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(15.439)	(361.618)
Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(3.502)	(380.898)
			(742.516)

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,70 % (2018: 100,39 %)		
	Österreich: 0,47 % (2018: 2,50 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
1.036	OMV AG Class A Com NPV	53.603	0,47
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,64 %)		
	Österreich - insgesamt	**53.603**	**0,47**
	Belgien: 0,00 % (2018: 2,37 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 3,87 % (2018: 4,43 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Banken: 1,33 % (2018: 0,34 %)		
12.447	Danske Bank A/S Com DKK10.00	152.529	1,33
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Elektrizität: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
250	Orsted A/S Com DKK10.00	20.912	0,18
	Alternative Energien: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
182	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	15.721	0,14
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
437	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.195	0,13
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
381	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	16.292	0,15
	Transportdienstleistungen: 1,94 % (2018: 1,62 %)		
189	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	222.728	1,94
	Dänemark - insgesamt	**443.377**	**3,87**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 1,43 % (2018: 6,58 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,22 % (2018: 1,52 %)		
1.022	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	25.100	0,22
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 3,48 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,62 % (2018: 1,44 %)		
2.363	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	71.646	0,62
	Maschinen - diversifiziert: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
801	Kone Oyj Class B Com NPV	45.513	0,40
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
392	Uponor Oyj Com NPV	4.567	0,04
	Software: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
4.063	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	16.951	0,15
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Finnland - insgesamt	**163.777**	**1,43**
	Deutschland: 16,62 % (2018: 15,58 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
412	Adidas AG Class A Com NPV	116.493	1,02
	Autohersteller: 1,79 % (2018: 4,37 %)		
870	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	63.771	0,56
1.253	Daimler AG Com NPV	64.154	0,56
440	Volkswagen AG Pref NPV	77.211	0,67
	Autoteile und Ausrüstung: 1,25 % (2018: 0,26 %)		
1.207	Continental AG Class A Com NPV	143.150	1,25
	Banken: 1,83 % (2018: 0,00 %)		
7.500	Aareal Bank AG NPV	210.000	1,83
	Baustoffe: 0,40 % (2018: 0,03 %)		
684	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	45.896	0,40
	Chemikalien: 3,19 % (2018: 1,91 %)		
2.157	BASF SE Com NPV	147.151	1,28
3.148	Brenntag AG Class A Com NPV	152.395	1,33
760	Symrise AG Class A Com NPV	66.910	0,58
	Kosmetik/Körperpflege: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
965	Beiersdorf AG Class A Com NPV	102.145	0,89
	Elektrizität: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
1.841	E.ON SE Com NPV	17.486	0,15
501	RWE AG Class A Com NPV	13.482	0,12
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,34 % (2018: 0,10 %)		
3.481	Siemens Healthineers AG NPV	153.234	1,34

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,58 % (2018: 0,00 %)		
96	Rational AG Class A Com NPV	66.720	0,58
	Haushaltsartikel/-waren: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
190	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	16.682	0,15
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 2,22 %)		
51	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	13.291	0,12
	Internet: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,79 %)		
	Pharmazeutika: 1,24 % (2018: 1,62 %)		
2.069	Bayer AG Com NPV	142.140	1,24
	Immobilien: 0,15 % (2018: 0,54 %)		
799	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	17.450	0,15
	Einzelhandel: 1,21 % (2018: 0,12 %)		
1.954	Fielmann AG Class A Com NPV	138.441	1,21
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Software: 0,73 % (2018: 1,51 %)		
353	CompuGroup Medical SE Com NPV	21.904	0,19
747	RIB Software SE Com NPV	17.868	0,16
355	SAP SE Com NPV	43.835	0,38
	Telekommunikation: 0,46 % (2018: 0,46 %)		
1.013	Deutsche Telekom AG Com NPV	15.434	0,13
937	Freenet AG Com NPV	19.799	0,17
6.879	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	19.062	0,16
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Deutschland - insgesamt	**1.906.104**	**16,62**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 2,33 % (2018: 1,78 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Medien: 2,08 % (2018: 1,66 %)		
5.514	RTL Group SA Com NPV	238.756	2,08
	Immobilien: 0,25 % (2018: 0,07 %)		
2.534	Aroundtown SA Com EUR0.01	19.973	0,17
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,08
	Luxemburg - insgesamt	**267.932**	**2,33**
	Niederlande: 9,82 % (2018: 17,32 %)		
	Banken: 0,06 % (2018: 0,60 %)		
635	ING Groep NV Com EUR0.01	6.632	0,06
	Getränke: 1,19 % (2018: 0,85 %)		
1.294	Heineken Holding NV Com EUR1.60	112.578	0,98
258	Heineken NV Com EUR1.60	24.262	0,21
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 1,30 % (2018: 1,70 %)		
1.280	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	148.864	1,30
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 3,48 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,19 % (2018: 1,21 %)		
368	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	8.606	0,08
1.126	Wessanen Com EUR1.00	12.825	0,11
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,51 % (2018: 0,00 %)		
10.649	Wright Medical Group NV EUR0.03	287.521	2,51
	Medien: 1,26 % (2018: 1,06 %)		
2.214	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	144.264	1,26
	Pharmazeutika: 2,52 % (2018: 0,00 %)		
16.991	Mylan NV Com EUR0.01	289.399	2,52
	Pipelines: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 5,05 %)		
	Software: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
7.722	TomTom NV Com EUR0.20	73.567	0,64
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 0,62 %)		
6.293	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	17.595	0,15
	Niederlande - insgesamt	**1.126.113**	**9,82**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 3,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
7.015	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	101.682	0,89

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
13.017	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	11.852	0,10
	Portugal - insgesamt	**113.534**	**0,99**
	Spanien: 7,23 % (2018: 2,23 %)		
	Elektrizität: 4,85 % (2018: 0,00 %)		
11.124	Endesa SA Com EUR1.20	274.540	2,39
15.083	Iberdrola SA Com EUR0.75	134.661	1,17
8.310	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	147.503	1,29
	Ingenieurwesen & Bau: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
3.860	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	136.374	1,19
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
9.550	Repsol SA Com EUR1.00	136.470	1,19
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Spanien - insgesamt	**829.548**	**7,23**
	Schweden: 1,98 % (2018: 4,29 %)		
	Landwirtschaft: 0,73 % (2018: 0,60 %)		
1.917	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	83.315	0,73
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Banken: 0,19 % (2018: 0,06 %)		
2.801	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	21.794	0,19
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,61 %)		
545	Loomis AB Class B Com SEK5.00	20.655	0,18
	Kosmetik/Körperpflege: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
574	Essity AB Class B Com SEK3.35	16.370	0,14
	Lebensmittelprodukte: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
876	AAK AB Com NPV	14.525	0,13
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,17 % (2018: 0,27 %)		
1.199	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.784	0,17
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,25 % (2018: 0,27 %)		
781	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	16.724	0,15
549	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	11.553	0,10
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (2018: 0,03 %)		
467	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	6.989	0,06
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
1.883	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	15.397	0,13
	Schweden - insgesamt	**227.106**	**1,98**
	Schweiz: 44,20 % (2018: 28,68 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Banken: 3,92 % (2018: 1,01 %)		
23.523	UBS Group AG Com CHF0.10	258.738	2,26
2.162	Valiant Holding AG Com CHF0.50	190.519	1,66
	Baustoffe: 3,61 % (2018: 0,00 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.979	0,10
129	Forbo Holding AG Com CHF0.10	193.520	1,69
4.453	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	208.368	1,82
	Chemikalien: 0,76 % (2018: 2,95 %)		
4.637	Clariant AG Com CHF3.70	86.942	0,76
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,51 % (2018: 2,01 %)		
1.526	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	144.168	1,26
6.044	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	258.241	2,25
	Elektrizität: 2,28 % (2018: 0,00 %)		
4.102	BKW AG Class A Com NPV	261.707	2,28
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
1.670	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	103.515	0,90
	Elektronik: 2,10 % (2018: 0,27 %)		
1.677	ALSO Holding AG Com CHF1.00	241.075	2,10
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,38 % (2018: 2,42 %)		
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,12
2.754	Nestle SA Com CHF0.10	259.733	2,26
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 1,41 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 4,17 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Versicherungen: 8,49 % (2018: 5,27 %)		
1.653	Baloise Holding AG Com CHF0.10	260.728	2,27
1.553	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	192.384	1,68
578	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	260.075	2,27
731	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	260.256	2,27

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 2,26 % (2018: 0,26 %)		
3.621	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	259.281	2,26
	Maschinen - diversifiziert: 1,55 % (2018: 2,14 %)		
1.206	Kardex AG Com CHF0.45	178.402	1,55
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Pharmazeutika: 10,16 % (2018: 1,45 %)		
6.247	Novartis AG Com CHF0.50	521.924	4,55
443	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	122.541	1,07
1.862	Roche Holding AG Com NPV	520.807	4,54
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Einzelhandel: 2,28 % (2018: 0,12 %)		
4.795	Galenica AG Class A Com CHF0.10	261.751	2,28
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Schweiz - insgesamt	**5.070.494**	**44,20**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 11,76 % (2018: 8,45 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,61 %)		
	Biotechnologie: 2,57 % (2018: 1,90 %)		
10.722	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	294.938	2,57
	Computer: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,62 %)		
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Versicherungen: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
8.841	National General Holdings Corp Com USD0.01	170.710	1,49
	Sonstige Fertigung: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
1.610	Standex International Corp Com USD1.50	112.697	0,98
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,46 % (2018: 0,00 %)		
7.886	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	282.726	2,46
	Einzelhandel: 1,67 % (2018: 0,00 %)		
11.033	L Brands Inc Com USD0.50	191.522	1,67
	Sparkassen: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
7.262	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	132.778	1,16
	Telekommunikation: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
4.777	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	163.725	1,43
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.349.096**	**11,76**
	Aktien - insgesamt	**11.550.684**	**100,70**

Outperformance Swaps: -0,69 % (2018: -0,38 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(45.482)	(0,40)
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(26.324)	(0,23)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(7.251)	(0,06)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(79.057)**	**(0,69)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(79.057)**	**(0,69)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**11.471.627**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**99**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(744)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**11.470.982**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 11.604.583.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	9.943.593	5.470.633
Gesamtanlageertrag		**9.943.593**	**5.470.633**
Betriebliche Aufwendungen	4	(158.147)	(251.023)
Nettoertrag		**9.785.446**	**5.219.610**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**9.785.446**	**5.219.610**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**9.785.446**	**5.219.610**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	31.278.908	48.480.235
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	135	90
Debitoren	6	3.346	13.973.485
Umlaufvermögen insgesamt		**31.282.389**	**62.453.810**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.924.747)	(9.555.983)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.924.747)**	**(9.555.983)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**28.357.642**	**52.897.827**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**52.897.827**	**88.641.470**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		9.785.446	5.219.610
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		263.842.654	260.026.089
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(298.168.285)	(300.989.342)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(34.325.631)**	**(40.963.253)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**28.357.642**	**52.897.827**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		885.413.041	1.235.018.900
Kauf von Anlagen		(858.233.138)	(1.193.593.672)
Gezahlte Managementgebühren		(163.108)	(247.991)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**27.016.795**	**41.177.237**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		268.267.314	255.601.429
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(295.249.142)	(300.989.342)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(26.981.828)**	**(45.387.913)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**34.967**	**(4.210.676)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		90	4.209.231
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(34.922)	1.535
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**135**	**90**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Health Care Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Health Care 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
9.416,773555	3.011,64	2.981,52	(283.599,32)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
21.211,140730	2.493,87	2.468,93	(528.978,28)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.315	-	3.315
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.919.143	-	2.919.143
Antizipative Passiva	-	2.289	2.289
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	28.357.642	-	28.357.642
Gesamtverbindlichkeiten	**31.280.100**	**2.289**	**31.282.389**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.548.733	-	9.548.733
Antizipative Passiva	-	7.250	7.250
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.897.827	-	52.897.827
Gesamtverbindlichkeiten	**62.446.560**	**7.250**	**62.453.810**

Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	31.098.118	-	-
- Derivate	-	180.790	-
Gesamtvermögen	**31.098.118**	**180.790**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	48.104.011	-	-
- Derivate	-	376.224	-
Gesamtvermögen	**48.104.011**	**376.224**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	6.783.993	374.583
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	985.548	4.253.452
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(34.922)	1.535
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.404.408	355.714
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(195.434)	485.349
	9.943.593	**5.470.633**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	158.147	251.023
	158.147	**251.023**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	135	90
	135	**90**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.346	9.548.825
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	4.424.660
	3.346	**13.973.485**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	2.289	7.250
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.315	9.548.733
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	2.919.143	-
	2.924.747	**9.555.983**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	218.159	388.809
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.047.136	1.111.313
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.168.161)	(1.281.963)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**97.134**	**218.159**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	28.357.642	52.897.827	88.641.470
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	291,9435	242,4737	227,9820

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 109,66 % (2018: 90,94 %)		
	Österreich: 0,59 % (2018: 0,93 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Baustoffe: 0,04 % (2018: 0,02 %)		
507	Wienerberger AG Class A Com NPV	12.624	0,04
	Elektrizität: 0,05 % (2018: 0,86 %)		
306	Verbund AG Class A Com NPV	14.437	0,05
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
2.721	OMV AG Class A Com NPV	140.785	0,50
	Österreich - insgesamt	**167.846**	**0,59**
	Belgien: 0,24 % (2018: 2,17 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
122	Elia System Operator SA/NV Com NPV	9.150	0,03
	Elektronik: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
46	Barco NV Com NPV	9.637	0,03
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2018: 0,60 %)		
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.873	0,03
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,05 %)		
46	Sofina SA Com NPV	9.053	0,03
	Versicherungen: 0,04 % (2018: 0,76 %)		
180	Ageas Com NPV	9.806	0,04
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Pharmazeutika: 0,08 % (2018: 0,02 %)		
301	UCB SA Com NPV	22.142	0,08
	Belgien - insgesamt	**68.661**	**0,24**
	Dänemark: 2,27 % (2018: 3,73 %)		
	Banken: 0,30 % (2018: 0,23 %)		
7.030	Danske Bank A/S Com DKK10.00	86.148	0,30
	Getränke: 0,17 % (2018: 1,25 %)		
369	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	48.182	0,17
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Elektrizität: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
265	Orsted A/S Com DKK10.00	22.167	0,08
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Pharmazeutika: 0,97 % (2018: 0,46 %)		
7.889	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	274.312	0,97
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,75 % (2018: 0,41 %)		
2.149	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	212.379	0,75
	Dänemark - insgesamt	**643.188**	**2,27**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 8,01 % (2018: 3,04 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
4.797	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	117.814	0,42
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Elektrizität: 0,35 % (2018: 1,09 %)		
4.635	Fortum Oyj Com EUR3.40	99.143	0,35
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Umweltkontrolle: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
5.522	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	81.173	0,29
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
150	Kesko Oyj Class B Com NPV	9.186	0,03
	Forstprodukte und Papier: 0,96 % (2018: 0,82 %)		
9.015	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	273.335	0,96
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,25 % (2018: 0,44 %)		
17.451	Valmet Oyj Com NPV	354.604	1,25
	Verpackungen und Behälter: 1,32 % (2018: 0,00 %)		
9.427	Huhtamaki Oyj Com NPV	375.666	1,32
	Pharmazeutika: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
7.343	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	290.049	1,02
	Immobilien: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.610	Kojamo Oyj Com NPV	24.118	0,09
	Telekommunikation: 2,28 % (2018: 0,00 %)		
13.342	Elisa Oyj Com NPV	647.220	2,28
	Finnland - insgesamt	**2.272.308**	**8,01**
	Deutschland: 39,80 % (2018: 17,58 %)		
	Fluggesellschaften: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
537	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	9.247	0,03
	Bekleidungseinzelhändler: 1,47 % (2018: 0,28 %)		
1.443	Adidas AG Class A Com NPV	408.008	1,44
135	Puma SE Com NPV	9.207	0,03
	Autohersteller: 5,46 % (2018: 1,86 %)		
6.024	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	441.559	1,56
93	Volkswagen AG Class A Com NPV	16.103	0,06
6.201	Volkswagen AG Pref NPV	1.088.151	3,84

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Autoteile und Ausrüstung: 0,95 % (2018: 0,03 %)		
1.151	Continental AG Class A Com NPV	136.509	0,48
1.393	Rheinmetall AG Class A Com NPV	134.620	0,47
	Banken: 0,46 % (2018: 0,02 %)		
4.613	Aareal Bank AG NPV	129.164	0,46
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Chemikalien: 3,88 % (2018: 3,28 %)		
20.306	Brenntag AG Class A Com NPV	983.013	3,47
1.329	Symrise AG Class A Com NPV	117.005	0,41
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Computer: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
703	Jenoptik AG Class A Com NPV	18.573	0,07
	Elektrizität: 4,55 % (2018: 1,18 %)		
41.198	E.ON SE Com NPV	391.299	1,38
896	RWE AG Class A Com NPV	24.111	0,09
29.846	Uniper SE Com NPV	874.488	3,08
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,40 % (2018: 0,22 %)		
15.455	Siemens Healthineers AG NPV	680.329	2,40
	Gesundheitsdienste: 0,03 % (2018: 3,10 %)		
186	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	9.233	0,03
	Haushaltsartikel/-waren: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
2.182	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	191.580	0,68
	Versicherungen: 1,43 % (2018: 0,93 %)		
1.192	Hannover Rueck SE Com NPV	200.852	0,71
749	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	195.189	0,69
199	Talanx AG Class A Com NPV	8.609	0,03
	Internet: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,77 % (2018: 0,42 %)		
1.873	Siemens AG Com NPV	219.366	0,77
	Pharmazeutika: 1,05 % (2018: 0,59 %)		
2.809	Merck KGaA Com NPV	297.754	1,05
	Immobilien: 0,07 % (2018: 3,83 %)		
880	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	19.219	0,07
	Einzelhandel: 6,67 % (2018: 0,00 %)		
13.474	Fielmann AG Class A Com NPV	954.633	3,37
21.919	Hugo Boss AG Com NPV	937.037	3,30
	Halbleiter: 0,06 % (2018: 0,01 %)		
234	Siltronic AG Class A Com NPV	17.587	0,06
	Software: 3,46 % (2018: 0,13 %)		
209	CompuGroup Medical SE Com NPV	12.968	0,05
5.390	RIB Software SE Com NPV	128.929	0,45
6.800	SAP SE Com NPV	839.664	2,96
	Telekommunikation: 6,28 % (2018: 0,60 %)		
70.666	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.076.667	3,80
30.770	Freenet AG Com NPV	650.170	2,29
19.757	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	54.747	0,19
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
282	Deutsche Post AG Com NPV	9.543	0,03
	Deutschland - insgesamt	**11.285.133**	**39,80**
	Irland: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 4,12 % (2018: 0,85 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Medien: 3,08 % (2018: 0,00 %)		
20.183	RTL Group SA Com NPV	873.924	3,08
	Immobilien: 1,04 % (2018: 0,02 %)		
13.988	Grand City Properties SA Com EUR0.10	294.587	1,04
	Luxemburg - insgesamt	**1.168.511**	**4,12**
	Niederlande: 18,30 % (2018: 13,94 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Getränke: 3,16 % (2018: 0,00 %)		
9.537	Heineken NV Com EUR1.60	896.859	3,16
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Chemikalien: 0,06 % (2018: 5,86 %)		
145	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	16.864	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,27 % (2018: 0,54 %)		
17.568	Randstad NV Com EUR0.10	928.644	3,27
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,17 % (2018: 0,02 %)		
1.741	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	40.713	0,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
131	Unilever NV Com EUR0.16	7.048	0,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
5.363	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	208.406	0,74
	Versicherungen: 0,79 % (2018: 0,02 %)		
6.026	Aegon NV Com EUR0.12	24.658	0,09
5.663	NN Group NV Com NPV	197.299	0,70
	Medien: 0,06 % (2018: 0,93 %)		
281	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	18.310	0,06
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,37 % (2018: 0,85 %)		
2.754	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	105.891	0,37
	Pipelines: 3,21 % (2018: 0,00 %)		
18.824	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	910.893	3,21
	Halbleiter: 6,30 % (2018: 3,05 %)		
3.632	ASML Holding NV Com EUR0.09	897.104	3,16
26.583	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	890.265	3,14
	Telekommunikation: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
4.467	Altice Europe NV EUR0.01	24.131	0,09
8.046	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	22.497	0,08
	Niederlande - insgesamt	**5.189.582**	**18,30**
	Norwegen: 0,68 % (2018: 7,30 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Banken: 0,03 % (2018: 0,33 %)		
579	DNB ASA Com NOK10.00	8.827	0,03
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 2,09 %)		
2.171	Orkla ASA Com NOK1.25	19.084	0,07
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,55 % (2018: 1,26 %)		
102.208	PGS ASA Com NOK3.00	156.666	0,55
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,03 % (2018: 0,11 %)		
505	Telenor ASA Com NOK6.00	8.365	0,03
	Norwegen - insgesamt	**192.942**	**0,68**
	Portugal: 5,86 % (2018: 0,91 %)		
	Elektrizität: 0,12 % (2018: 0,86 %)		
8.940	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	32.810	0,12
	Lebensmittelprodukte: 2,67 % (2018: 0,03 %)		
52.243	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	757.262	2,67
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,07 % (2018: 0,02 %)		
58.949	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	870.971	3,07
	Portugal - insgesamt	**1.661.043**	**5,86**
	Spanien: 5,58 % (2018: 3,63 %)		
	Elektrizität: 4,10 % (2018: 0,00 %)		
5.799	Endesa SA Com EUR1.20	143.119	0,50
20.187	Iberdrola SA Com EUR0.75	180.230	0,63
47.388	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	841.137	2,97
	Ingenieurwesen & Bau: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
5.110	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	180.536	0,64
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,63 % (2018: 1,09 %)		
12.614	Repsol SA Com EUR1.00	180.254	0,63
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Software: 0,21 % (2018: 1,07 %)		
813	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	58.780	0,21
	Spanien - insgesamt	**1.584.056**	**5,58**
	Schweden: 5,90 % (2018: 9,44 %)		
	Landwirtschaft: 0,19 % (2018: 0,32 %)		
1.219	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	52.979	0,19
	Autohersteller: 0,66 % (2018: 0,84 %)		
13.347	Volvo AB Class B Com SEK1.20	187.225	0,66
	Banken: 0,60 % (2018: 3,19 %)		
21.733	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	169.099	0,60
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Baustoffe: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
30.805	Munters Group AB Com NPV	140.099	0,49
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
6.644	Essity AB Class B Com SEK3.35	189.482	0,67
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,51 % (2018: 0,02 %)		
8.668	AAK AB Com NPV	143.724	0,51
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
11.642	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	192.098	0,68
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
1.308	Getinge AB Class B Com SEK0.50	20.604	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,81 %)		
454	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	9.722	0,03
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
192	Investor AB Class B Com SEK6.25	9.209	0,03
	Logis: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (2018: 1,41 %)		
710	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	10.626	0,04
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
9.940	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	167.264	0,59
	Immobilien: 0,67 % (2018: 0,73 %)		
9.751	Castellum AB Class A Com SEK0.50	189.398	0,67
	Telekommunikation: 0,67 % (2018: 0,06 %)		
23.338	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	190.830	0,67
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Schweden - insgesamt	**1.672.359**	**5,90**
	Schweiz: 14,36 % (2018: 19,39 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Banken: 0,50 % (2018: 1,51 %)		
155	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	62.386	0,22
900	Valiant Holding AG Com CHF0.50	79.310	0,28
	Baustoffe: 1,20 % (2018: 0,03 %)		
7.281	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	340.697	1,20
	Chemikalien: 0,34 % (2018: 1,60 %)		
80	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	96.126	0,34
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,68 % (2018: 0,05 %)		
3.451	Adecco Group AG Com CHF0.10	193.615	0,68
	Computer: 0,58 % (2018: 0,13 %)		
4.121	Logitech International SA Com CHF0.25	163.474	0,58
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,79 % (2018: 3,11 %)		
1.637	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	154.655	0,55
89	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	68.106	0,24
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,54 % (2018: 0,32 %)		
2.456	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	152.235	0,54
	Elektronik: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
128	LEM Holding SA Com CHF0.50	155.428	0,55
	Ingenieurwesen & Bau: 0,60 % (2018: 1,14 %)		
1.066	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	171.526	0,60
	Lebensmittelprodukte: 1,21 % (2018: 1,18 %)		
95	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	173.294	0,61
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,05
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	154.826	0,55
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (2018: 2,42 %)		
88	Sonova Holding AG Com CHF0.05	18.233	0,06
42	Tecan Group AG Com CHF0.10	10.238	0,04
	Versicherungen: 1,66 % (2018: 2,69 %)		
72	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	8.919	0,03
339	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	152.535	0,54
1.593	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	156.570	0,55
434	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	154.516	0,54
	Investmentgesellschaften: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
865	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	61.938	0,22
	Maschinen – diversifiziert: 0,80 % (2018: 0,35 %)		
243	Inficon Holding AG Com CHF5.00	159.775	0,56
463	Kardex AG Com CHF0.45	68.491	0,24
	Medien: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
657	Tamedia AG Com CHF10.00	55.153	0,19
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Pharmazeutika: 2,54 % (2018: 0,92 %)		
2.382	Novartis AG Com CHF0.50	199.011	0,70
572	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	158.225	0,56
1.295	Roche Holding AG Com NPV	362.215	1,28
	Immobilien: 0,16 % (2018: 0,05 %)		
89	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	45.393	0,16
	Einzelhandel: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
1.874	Dufry AG Com CHF5.00	165.957	0,59
2.936	Galenica AG Class A Com CHF0.10	160.271	0,57
	Software: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Telekommunikation: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
328	Swisscom AG Com CHF1.00	154.075	0,54

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Schweiz - insgesamt	**4.071.033**	**14,36**
	Vereinigte Staaten: 3,95 % (2018: 6,98 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,43 % (2018: 1,00 %)		
1.038	Cubic Corp Com STK NPV	56.061	0,20
3.911	Kratos Defense & Security Solutions Com STK USD0.001	64.060	0,23
	Banken: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
925	South State Corp Com USD2.5	69.866	0,25
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 1,16 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
2.918	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	62.880	0,22
	Elektrizität: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
2.342	Xcel Energy Inc Com USD2.50	130.609	0,46
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
2.289	Edgewell Personal Care Co Com USD0.01	64.688	0,23
	Elektronik: 0,25 % (2018: 1,24 %)		
983	Itron Inc Com NPV	71.394	0,25
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1.397	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	71.636	0,25
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Internet: 0,23 % (2018: 1,21 %)		
2.116	Yelp Inc Com USD0.000001	66.554	0,23
	Maschinen - diversifiziert: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
1.331	Chart Industries Inc Com USD0.01	66.635	0,23
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
4.922	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	172.177	0,61
	Halbleiter: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
1.008	Xilinx Inc Com USD0.01	84.820	0,30
	Software: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1.812	Workiva Inc Com USD0.001	71.274	0,25
	Telekommunikation: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
3.464	Knowles Corp Com USD1.00	68.802	0,24
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.121.456**	**3,95**
	Aktien - insgesamt	**31.098.118**	**109,66**

Outperformance Swaps: 0,64 % (2018: 0,71 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	71.206	0,25
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	96.071	0,34
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	13.513	0,05
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**180.790**	**0,64**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**180.790**	**0,64**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**31.278.908**	**110,30**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**135**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.921.401)**	**(10,30)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**28.357.642**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Health Care Net Total Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 31.122.798.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,41
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,58
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	13.979.495	(20.636.418)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**13.979.495**	**(20.636.418)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(189.794)	(116.258)
Nettoertrag/(-aufwand)		**13.789.701**	**(20.752.676)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**13.789.701**	**(20.752.676)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**13.789.701**	**(20.752.676)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.596.696	5.799.450
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	145	128
Debitoren	6	1.158.776	7.845.865
Umlaufvermögen insgesamt		**6.755.617**	**13.645.443**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(2.267)	(3.574)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.238)	(7.846.281)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(4.505)**	**(7.849.855)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**6.751.112**	**5.795.588**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**5.795.588**	**1.499.251**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		13.789.701	(20.752.676)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		457.849.312	830.371.149
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(470.683.489)	(805.322.136)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(12.834.177)**	**25.049.013**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**6.751.112**	**5.795.588**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.154.998.034	901.951.356
Kauf von Anlagen		(1.134.346.154)	(932.064.276)
Gezahlte Managementgebühren		(189.623)	(115.964)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**20.462.257**	**(30.228.884)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		456.692.243	831.378.336
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(477.165.231)	(801.095.748)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(20.472.988)**	**30.282.588**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(10.731)**	**53.704**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		128	143
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		10.748	(53.719)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**145**	**128**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Industrial Goods & Services Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Industrial Goods & Services 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
2.545,394041	2.652,51	2.625,98	(67.516,83)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.717,523365	2.132,82	2.111,49	(57.959,88)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.667	-	1.667
Antizipative Passiva	-	571	571
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.751.112	-	6.751.112
Gesamt-verbindlichkeiten	**6.752.779**	**571**	**6.753.350**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.364.139	-	1.364.139
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	6.481.742	-	6.481.742
Antizipative Passiva	-	400	400
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.795.588	-	5.795.588
Gesamt-verbindlichkeiten	**13.641.469**	**400**	**13.641.869**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.267	-	-

Zum 30. November2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.574	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.594.025	-	-
- Derivate	-	2.671	-
Gesamtvermögen	**5.594.025**	**2.671**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.267	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**2.267**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.791.654	-	-
- Derivate	-	7.796	-
Gesamtvermögen	**5.791.654**	**7.796**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.574	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**3.574**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	7.571.820	(12.232.081)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	6.149.775	(8.177.244)
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	10.748	(54.282)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	250.970	(172.109)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(3.818)	(702)
	13.979.495	**(20.636.418)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	189.794	116.258
	189.794	**116.258**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	145	128
	145	**128**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.707	7.845.865
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.157.069	-
	1.158.776	**7.845.865**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	571	400
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.667	1.364.139
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	6.481.742
	2.238	**7.846.281**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	27.949	6.627
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.097.102	3.609.584
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.098.795)	(3.588.262)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**26.256**	**27.949**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.751.112	5.795.588	1.499.251
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	257,1264	207,3630	226,2337

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 82,86 % (2018: 99,93 %)		
	Österreich: 0,42 % (2018: 0,28 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
548	OMV AG Class A Com NPV	28.354	0,42
	Österreich - insgesamt	**28.354**	**0,42**
	Belgien: 0,53 % (2018: 6,32 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,22 % (2018: 1,45 %)		
108	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	14.742	0,22
	Versicherungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
180	Ageas Com NPV	9.806	0,15
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Pharmazeutika: 0,16 % (2018: 2,33 %)		
145	UCB SA Com NPV	10.666	0,16
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Belgien - insgesamt	**35.214**	**0,53**
	Dänemark: 2,67 % (2018: 4,93 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Alternative Energien: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
124	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	10.711	0,16
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 2,02 % (2018: 0,00 %)		
4.097	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	136.591	2,02
	Software: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,79 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,49 % (2018: 1,88 %)		
13	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	15.320	0,23
176	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	17.394	0,26
	Dänemark - insgesamt	**180.016**	**2,67**
	Finnland: 2,74 % (2018: 11,87 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,45 % (2018: 0,64 %)		
2.264	Cramo Oyj NPV	30.247	0,45
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,45 % (2018: 4,85 %)		
999	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	30.290	0,45
	Gesundheitsdienste: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
1.577	Terveystalo Oyj Com NPV	16.495	0,24
	Versicherungen: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
831	Sampo Oyj Class A Com NPV	30.498	0,45
	Freizeit: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,38 % (2018: 0,80 %)		
451	Kone Oyj Class B Com NPV	25.626	0,38
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Immobilien: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
1.942	Kojamo Oyj Com NPV	29.091	0,43
	Telekommunikation: 0,34 % (2018: 1,22 %)		
470	Elisa Oyj Com NPV	22.800	0,34
	Finnland - insgesamt	**185.047**	**2,74**
	Deutschland: 8,72 % (2018: 22,87 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,81 % (2018: 0,21 %)		
144	Adidas AG Class A Com NPV	40.716	0,60
203	Puma SE Com NPV	13.845	0,21
	Autohersteller: 1,30 % (2018: 3,18 %)		
343	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	25.142	0,37
60	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	3.360	0,05
338	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	22.707	0,34
207	Volkswagen AG Pref NPV	36.324	0,54
	Autoteile und Ausrüstung: 0,31 % (2018: 0,38 %)		
182	Continental AG Class A Com NPV	21.585	0,31
	Banken: 0,25 % (2018: 1,80 %)		
1.218	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	16.650	0,25
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Chemikalien: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
261	Symrise AG Class A Com NPV	22.978	0,34
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,99 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,15 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Elektrizität: 0,47 % (2018: 0,65 %)		
3.352	E.ON SE Com NPV	31.837	0,47
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 1,43 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,91 % (2018: 0,67 %)		
292	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	22.577	0,33
353	Hochtief AG Class A Com NPV	39.360	0,58
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,16 % (2018: 0,14 %)		
224	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	11.119	0,16
	Wohnungseinrichtungen: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
32	Rational AG Class A Com NPV	22.240	0,33
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Versicherungen: 0,86 % (2018: 0,98 %)		
61	Allianz SE Com NPV	13.258	0,20
80	Hannover Rueck SE Com NPV	13.481	0,20
119	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	31.011	0,46
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,87 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,80 % (2018: 0,42 %)		
461	Siemens AG Com NPV	53.992	0,80
	Pharmazeutika: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
329	Bayer AG Com NPV	22.602	0,33
250	Merck KGaA Com NPV	26.500	0,39
	Immobilien: 0,14 % (2018: 0,29 %)		
440	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	9.610	0,14
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Software: 0,45 % (2018: 0,62 %)		
1.265	RIB Software SE Com NPV	30.259	0,45
	Telekommunikation: 0,87 % (2018: 1,43 %)		
2.017	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.731	0,46
740	Freenet AG Com NPV	15.637	0,23
4.451	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	12.334	0,18
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Deutschland - insgesamt	**589.855**	**8,72**
	Irland: 1,64 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 1,64 % (2018: 0,00 %)		
2.044	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	110.635	1,64
	Irland - insgesamt	**110.635**	**1,64**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,14 % (2018: 3,43 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 2,87 %)		
	Immobilien: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,14
	Luxemburg - insgesamt	**9.203**	**0,14**
	Niederlande: 2,98 % (2018: 8,19 %)		
	Getränke: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
242	Heineken NV Com EUR1.60	22.758	0,34
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Chemikalien: 0,97 % (2018: 3,01 %)		
301	IMCD Group NV Com NPV	22.726	0,34
365	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	42.450	0,63
1	OCI NV Com EUR0.02	17	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,34 % (2018: 0,22 %)		
435	Randstad NV Com EUR0.10	22.994	0,34
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
1.131	Signify NV Com EUR0.01	30.616	0,45
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Versicherungen: 0,08 % (2018: 2,05 %)		
1.360	Aegon NV Com EUR0.12	5.565	0,08
	Medien: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
162	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	10.556	0,16
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Telekommunikation: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
6.046	Altice Europe NV EUR0.01	32.660	0,48
3.829	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	10.706	0,16
	Niederlande - insgesamt	**201.048**	**2,98**
	Norwegen: 0,22 % (2018: 6,54 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,66 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 1,04 %)		
537	Orkla ASA Com NOK1.25	4.720	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,15 % (2018: 0,45 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,15
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Norwegen - insgesamt	**14.610**	**0,22**
	Portugal: 0,20 % (2018: 1,88 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (2018: 0,45 %)		
3735	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	13.707	0,20
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Portugal - insgesamt	**13.707**	**0,20**
	Spanien: 0,34 % (2018: 3,29 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,86 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Software: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
317	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	22.919	0,34
	Spanien - insgesamt	**22.919**	**0,34**
	Schweden: 4,35 % (2018: 15,08 %)		
	Landwirtschaft: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
757	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	32.900	0,49
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Autohersteller: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
2.205	Volvo AB Class B Com SEK1.20	30.931	0,46
	Banken: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Baustoffe: 0,98 % (2018: 0,36 %)		
14.546	Munters Group AB Com NPV	66.154	0,98
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
851	Loomis AB Class B Com SEK5.00	32.252	0,48
	Kosmetik/Körperpflege: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
530	Essity AB Class B Com SEK3.35	15.116	0,22
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,63 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
1.814	AAK AB Com NPV	30.078	0,45
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,24 % (2018: 0,21 %)		
962	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	15.873	0,24
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
812	Getinge AB Class B Com SEK0.50	12.791	0,19
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,04 % (2018: 0,28 %)		
118	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	2.483	0,04
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
647	Investor AB Class B Com SEK6.25	31.031	0,46
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,11 % (2018: 4,09 %)		
714	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	7.563	0,11
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
1.037	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	15.519	0,23
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,79 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,12 %)		
	Schweden - insgesamt	**292.691**	**4,35**
	Schweiz: 44,55 % (2018: 12,57 %)		
	Banken: 3,70 % (2018: 0,57 %)		
260	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	104.649	1,55
13.203	UBS Group AG Com CHF0.10	145.224	2,15
	Baustoffe: 4,20 % (2018: 0,26 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	11.979	0,19
5.790	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	270.929	4,01
	Chemikalien: 1,50 % (2018: 0,72 %)		
84	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	100.934	1,50
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,23 % (2018: 0,18 %)		
282	Adecco Group AG Com CHF0.10	15.822	0,23
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,19 % (2018: 2,50 %)		
370	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	283.137	4,19
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,00 % (2018: 0,30 %)		
2.177	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	134.941	2,00
	Elektronik: 3,54 % (2018: 0,50 %)		
946	ALSO Holding AG Com CHF1.00	135.991	2,01
85	LEM Holding SA Com CHF0.50	103.214	1,53
	Ingenieurwesen & Bau: 2,04 % (2018: 0,00 %)		
856	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	137.736	2,04
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Versicherungen: 6,45 % (2018: 0,75 %)		
930	Baloise Holding AG Com CHF0.10	146.689	2,17
54	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	6.689	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
305	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	137.238	2,03
85	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.354	0,12
384	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	136.714	2,03
	Investmentgesellschaften: 4,03 % (2018: 2,06 %)		
3.802	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	272.241	4,03
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 3,19 % (2018: 0,88 %)		
29	Bucher Industries AG Com CHF0.20	8.432	0,12
86	Inficon Holding AG Com CHF5.00	56.546	0,84
430	Kardex AG Com CHF0.45	63.609	0,94
2.118	Zehnder Group AG Com CHF0.05	87.362	1,29
	Pharmazeutika: 7,00 % (2018: 2,38 %)		
3.521	Novartis AG Com CHF0.50	294.172	4,36
588	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	162.651	2,41
53	Roche Holding AG Com NPV	14.824	0,23
	Einzelhandel: 2,48 % (2018: 0,48 %)		
3.065	Galenica AG Class A Com CHF0.10	167.313	2,48
	Schweiz - insgesamt	**3.007.390**	**44,55**
	Vereinigte Staaten: 13,36 % (2018: 2,16 %)		
	Biotechnologie: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
2.250	FibroGen Inc Com USD0.01	86.461	1,27
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,21 % (2018: 0,31 %)		
638	Strategic Education Inc Com USD0.01	82.015	1,21
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
3.019	Artisan Partners Asset Management Inc Class A Com USD0.01	81.239	1,20
	Elektrizität: 1,66 % (2018: 0,00 %)		
16.529	PG&E Corp Com NPV	111.832	1,66
	Elektronik: 1,59 % (2018: 0,34 %)		
4.083	Corning Inc Com USD0.5	107.538	1,59
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
1.448	Tactile Systems Technology Inc Class I Com USD0.001	84.324	1,25
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,18 % (2018: 0,31 %)		
24.139	Callon Petroleum Co Com USD0.01	79.909	1,18
	Einzelhandel: 2,83 % (2018: 0,00 %)		
40.339	Office Depot Inc Com USD0.01	81.585	1,21
1.278	Tractor Supply Co Com USD0.008	109.463	1,62
	Telekommunikation: 1,17 % (2018: 0,32 %)		
3.737	Iridium Communications Inc Com USD0.001	78.970	1,17
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**903.336**	**13,36**
	Aktien - insgesamt	**5.594.025**	**82,86**

Outperformance Swaps: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,08 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	2.671	0,04
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**2.671**	**0,04**
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(1.333)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(934)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(2.267)**	**(0,03)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**404**	**0,01**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**5.594.429**	**82,87**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**145**	**0,00**
Sonstiges Nettovermögen	**1.156.538**	**17,13**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6.751.112**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 4.073.598.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.534.420.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	82,81
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	17,15
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	17.255.928	74.358
Gesamtanlageertrag		**17.255.928**	**74.358**
Betriebliche Aufwendungen	4	(420.639)	(50.495)
Nettoertrag		**16.835.289**	**23.863**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**16.835.289**	**23.863**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**16.835.289**	**23.863**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	258.931.361	6.320.191
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	178	133
Debitoren	6	22.706.806	191.825
Umlaufvermögen insgesamt		**281.638.345**	**6.512.149**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(20.596)	(4.741)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(22.741.049)	(191.928)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(22.761.645)**	**(196.669)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**258.876.700**	**6.315.480**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**6.315.480**	**21.334.041**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		16.835.289	23.863
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		408.708.838	383.737.629
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(172.982.907)	(398.780.053)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**235.725.931**	**(15.042.424)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**258.876.700**	**6.315.480**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.713.102.472	511.173.058
Kauf von Anlagen		(5.948.418.200)	(497.981.852)
Gezahlte Managementgebühren		(386.552)	(52.445)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(235.702.280)**	**13.138.761**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		408.708.838	385.701.771
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(172.982.907)	(398.780.053)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**235.725.931**	**(13.078.282)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**23.651**	**60.479**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		133	117
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(23.606)	(60.463)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**178**	**133**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Insurance Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Insurance 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Insurance Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
214.913,791230	1.204,72	1.192,67	(2.589.109,43)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
6.218,075123	1.015,69	1.005,53	(63.156,37)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.706.806	-	22.706.806
Antizipative Passiva	-	34.243	34.243
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	258.876.700		- 258.876.700
Gesamtverbindlichkeiten	**281.583.506**	**34.243**	**281.617.749**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	191.772	-	191.772
Antizipative Passiva	-	156	156
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.315.480	-	6.315.480
Gesamtverbindlichkeiten	**6.507.252**	**156**	**6.507.408**

Die umseitigen 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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	20.596	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.741	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	258.497.795	-	-
- Derivate	-	433.566	-
Gesamtvermögen	**258.497.795**	**433.566**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	20.596	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**20.596**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.320.125	-	-
- Derivate	-	66	-
Gesamtvermögen	**6.320.125**	**66**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.741	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**4.741**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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, Händlernotierungen 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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	10.947.556	(339.833)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	1.874.423	909.845
Nettowährungsverluste	(23.606)	(60.462)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	4.039.910	(355.935)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	417.645	(79.257)
	17.255.928	**74.358**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	420.639	50.495
	420.639	**50.495**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	178	133
	178	**133**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	22.706.806	191.825
	22.706.806	**191.825**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	34.243	156
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	22.706.806	191.772
	22.741.049	**191.928**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	63.953	213.477
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	3.844.969	3.820.372
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.692.181)	(3.969.896)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.216.741**	**63.953**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	258.876.700	6.315.480	21.334.041
Handelbarer Nettoinventarwert			
je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare			
Anteile der Klasse A	116,7826	98,7519	99,9360

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,85 % (2018: 100,07 %)		
	Österreich: 0,35 % (2018: 1,46 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,20 %)		
781	Wienerberger AG Class A Com NPV	19.447	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
185	Verbund AG Class A Com NPV	8.728	0,00
	Eisen und Stahl: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
34.808	Voestalpine AG Class A Com NPV	837.132	0,33
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
529	OMV AG Class A Com NPV	27.370	0,01
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	10.031	0,00
	Österreich - insgesamt	**902.708**	**0,35**
	Belgien: 0,50 % (2018: 10,35 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,48 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
219	Elia System Operator SA/NV Com NPV	16.425	0,01
	Elektronik: 0,28 % (2018: 0,26 %)		
3.537	Barco NV Com NPV	741.002	0,28
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
66	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	9.009	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Sofina SA Com NPV	8.856	0,00
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,20 %)		
2.252	Ageas Com NPV	122.689	0,05
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 2,91 %)		
207	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	19.065	0,01
	Pharmazeutika: 0,15 % (2018: 0,82 %)		
5.175	UCB SA Com NPV	380.673	0,15
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,78 %)		
	Belgien - insgesamt	**1.297.719**	**0,50**
	Dänemark: 5,63 % (2018: 5,71 %)		
	Banken: 2,29 % (2018: 3,15 %)		
482.677	Danske Bank A/S Com DKK10.00	5.914.872	2,29
	Getränke: 0,01 % (2018: 0,19 %)		
207	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	27.029	0,01
122	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	9.967	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
133	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	11.489	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
362	Tryg A/S Com DKK5.00	9.448	0,00
	Internet: 1,69 % (2018: 0,00 %)		
145.080	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	4.373.716	1,69
	Pharmazeutika: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
21.479	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	746.855	0,29
30.777	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.570.226	0,61
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
112	SimCorp A/S Com DKK1.00	10.883	0,00
	Telekommunikation: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
18.647	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	797.375	0,31
	Transportdienstleistungen: 0,43 % (2018: 0,17 %)		
562	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	662.291	0,26
4.442	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	438.989	0,17
	Dänemark - insgesamt	**14.573.140**	**5,63**
	Finnland: 2,81 % (2018: 0,85 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.497	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	36.766	0,01
	Chemikalien: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
9.237	Kemira Oyj Com NPV	130.981	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
671	Cramo Oyj NPV	8.965	0,00
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.937	Fortum Oyj Com EUR3.40	41.432	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
37.857	Kesko Oyj Class B Com NPV	2.318.363	0,90
	Forstprodukte und Papier: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
26.896	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	815.487	0,32
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
54.865	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.585.599	0,61
	Gesundheitsdienste: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
9.141	Terveystalo Oyj Com NPV	95.615	0,04
	Versicherungen: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
4.558	Sampo Oyj Class A Com NPV	167.279	0,07

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,34 % (2018: 0,35 %)		
425	Kone Oyj Class B Com NPV	24.149	0,01
41.882	Valmet Oyj Com NPV	851.042	0,33
	Pharmazeutika: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
23.904	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	944.208	0,36
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
613	Kojamo Oyj Com NPV	9.183	0,00
	Telekommunikation: 0,09 % (2018: 0,50 %)		
4.955	Elisa Oyj Com NPV	240.367	0,09
	Finnland - insgesamt	**7.269.436**	**2,81**
	Deutschland: 8,66 % (2018: 21,15 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,48 % (2018: 0,90 %)		
4.419	Adidas AG Class A Com NPV	1.249.472	0,48
	Autohersteller: 0,61 % (2018: 3,23 %)		
7.970	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	535.425	0,21
5.907	Volkswagen AG Pref NPV	1.036.560	0,40
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
54	Rheinmetall AG Class A Com NPV	5.219	0,00
	Banken: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
31.233	Aareal Bank AG NPV	874.524	0,34
43.137	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	589.683	0,23
	Baustoffe: 0,31 % (2018: 2,53 %)		
11.847	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	794.934	0,31
	Chemikalien: 1,02 % (2018: 2,96 %)		
25.575	BASF SE Com NPV	1.744.727	0,67
10.360	Symrise AG Class A Com NPV	912.094	0,35
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,17 % (2018: 0,34 %)		
4.171	Beiersdorf AG Class A Com NPV	441.500	0,17
	Elektrizität: 0,57 % (2018: 1,65 %)		
62.544	E.ON SE Com NPV	594.043	0,23
683	RWE AG Class A Com NPV	18.380	0,01
29.133	Uniper SE Com NPV	853.597	0,33
	Ingenieurwesen & Bau: 0,62 % (2018: 0,53 %)		
14.439	Hochtief AG Class A Com NPV	1.609.949	0,62
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
4.967	Siemens Healthineers AG NPV	218.647	0,09
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
868	Rational AG Class A Com NPV	603.260	0,23
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Versicherungen: 0,54 % (2018: 2,92 %)		
3.135	Hannover Rueck SE Com NPV	528.248	0,20
3.360	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	875.616	0,34
	Internet: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
538	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	29.805	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,33 % (2018: 0,69 %)		
7.327	Siemens AG Com NPV	858.138	0,33
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
123	Gerresheimer AG Class A Com NPV	8.210	0,00
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,35 %)		
793	Merck KGaA Com NPV	84.058	0,03
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Immobilien: 0,19 % (2018: 0,81 %)		
22.405	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	489.325	0,19
	Einzelhandel: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
4.604	Fielmann AG Class A Com NPV	326.193	0,13
242	Hugo Boss AG Com NPV	10.346	0,00
	Software: 1,82 % (2018: 0,89 %)		
64.772	Nemetschek SE Com NPV	3.475.018	1,34
808	RIB Software SE Com NPV	19.327	0,01
8.430	SAP SE Com NPV	1.040.936	0,40
5.617	Software AG Class A Com NPV	171.936	0,07
	Telekommunikation: 0,53 % (2018: 0,19 %)		
87.783	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.337.462	0,52
7.078	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	19.613	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,41 % (2018: 0,20 %)		
31.317	Deutsche Post AG Com NPV	1.059.767	0,41
	Deutschland - insgesamt	**22.416.012**	**8,66**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 1,39 % (2018: 1,12 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,21 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Medien: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
19.225	RTL Group SA Com NPV	832.443	0,32
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
291.131	Subsea 7 SA Com USD2.00	2.767.241	1,07
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
437	Grand City Properties SA Com EUR0.10	9.203	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**3.608.887**	**1,39**
	Niederlande: 1,89 % (2018: 17,30 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Getränke: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
9.903	Heineken Holding NV Com EUR1.60	861.561	0,33
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Chemikalien: 0,42 % (2018: 2,37 %)		
4.862	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	422.605	0,16
5.566	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	647.326	0,25
900	OCI NV Com EUR0.02	15.480	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
179	Randstad NV Com EUR0.10	9.462	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,61 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
715	Signify NV Com EUR0.01	19.355	0,01
	Elektronik: 0,36 % (2018: 0,72 %)		
22.129	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	932.627	0,36
	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
3.473	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	81.216	0,03
342	Unilever NV Com EUR0.16	18.400	0,01
	Versicherungen: 0,34 % (2018: 5,54 %)		
11.738	Aegon NV Com EUR0.12	48.032	0,02
271	ASR Nederland NV Com EUR0.16	9.141	0,00
23.992	NN Group NV Com NPV	835.881	0,32
	Medien: 0,01 % (2018: 2,78 %)		
566	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	36.881	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,56 %)		
502	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	19.302	0,01
	Halbleiter: 0,25 % (2018: 1,00 %)		
19.233	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	644.113	0,25
	Telekommunikation: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
18.918	Altice Europe NV EUR0.01	102.195	0,04
71.174	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	199.002	0,08
	Niederlande - insgesamt	**4.902.579**	**1,89**
	Norwegen: 2,17 % (2018: 8,09 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,52 %)		
579	DNB ASA Com NOK10.00	8.827	0,00
	Chemikalien: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
63.033	Yara International ASA Com NOK1.70	2.157.069	0,83
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,30 % (2018: 0,96 %)		
1.455	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	8.353	0,00
87.351	Orkla ASA Com NOK1.25	767.832	0,30
	Versicherungen: 1,02 % (2018: 1,02 %)		
1.537	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	26.254	0,01
401.880	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.613.634	1,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (2018: 2,03 %)		
9.059	PGS ASA Com NOK3.00	13.886	0,01
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,22 %)		
1.011	Telenor ASA Com NOK6.00	16.746	0,01
	Norwegen - insgesamt	**5.612.601**	**2,17**
	Portugal: 0,28 % (2018: 0,20 %)		
	Elektrizität: 0,05 % (2018: 0,20 %)		
35.975	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	132.028	0,05
	Lebensmittelprodukte: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
645.746	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	587.952	0,23
	Portugal - insgesamt	**719.980**	**0,28**
	Spanien: 1,86 % (2018: 1,42 %)		
	Elektrizität: 0,59 % (2018: 0,71 %)		
35.243	Endesa SA Com EUR1.20	869.797	0,33
37.363	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	663.193	0,26
	Ingenieurwesen & Bau: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
20.059	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	708.684	0,27
	Gasgesellschaften: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
38.935	Enagas SA Com EUR1.50	880.320	0,34

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,33 % (2018: 0,34 %)		
59.321	Repsol SA Com EUR1.00	847.697	0,33
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Software: 0,33 % (2018: 0,29 %)		
11.761	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	850.320	0,33
	Spanien - insgesamt	**4.820.011**	**1,86**
	Schweden: 18,72 % (2018: 14,47 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Autohersteller: 2,95 % (2018: 0,00 %)		
543.943	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.630.172	2,95
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.042	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.107	0,00
712	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.412	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
252	Loomis AB Class B Com SEK5.00	9.551	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
28.458	Essity AB Class B Com SEK3.35	811.602	0,31
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,30 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 3,75 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,24 % (2018: 0,56 %)		
37.450	AAK AB Com NPV	620.958	0,24
	Forstprodukte und Papier: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
65.360	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.766.176	0,68
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,61 % (2018: 0,20 %)		
409.643	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	6.759.297	2,61
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
52.811	Getinge AB Class B Com SEK0.50	831.876	0,32
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
64.201	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.079.190	1,19
	Eisen und Stahl: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
10.440	SSAB AB Class A Com SEK8.80	29.477	0,01
	Maschinenbau & Bergbau: 2,67 % (2018: 0,00 %)		
235.513	Atlas Copco AB Class B Com NPV	6.908.573	2,67
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.595	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	23.870	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,67 % (2018: 0,00 %)		
246.865	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	6.904.757	2,67
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 3,40 %)		
	Immobilien: 2,04 % (2018: 3,78 %)		
484	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.401	0,01
88.648	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	3.351.308	1,30
218.060	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	1.893.568	0,73
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Telekommunikation: 3,02 % (2018: 0,00 %)		
955.841	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.815.719	3,02
	Schweden - insgesamt	**48.462.014**	**18,72**
	Schweiz: 37,34 % (2018: 15,90 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Banken: 3,01 % (2018: 3,21 %)		
708.301	UBS Group AG Com CHF0.10	7.790.850	3,01
	Baustoffe: 3,03 % (2018: 0,35 %)		
167.427	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.834.347	3,03
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,33 % (2018: 0,80 %)		
15.354	Adecco Group AG Com CHF0.10	861.420	0,33
	Computer: 2,72 % (2018: 0,00 %)		
177.256	Logitech International SA Com CHF0.25	7.031.470	2,72
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,61 % (2018: 0,16 %)		
189	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	17.856	0,01
36.339	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.552.651	0,60
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Lebensmittelprodukte: 8,68 % (2018: 0,78 %)		
1.241	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	2.263.770	0,87
788	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	5.452.937	2,11
9	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	696.716	0,27
149.091	Nestle SA Com CHF0.10	14.060.959	5,43
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,31 % (2018: 0,20 %)		
15.672	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	3.402.123	1,31
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Versicherungen: 10,51 % (2018: 6,06 %)		
37.971	Baloise Holding AG Com CHF0.10	5.989.164	2,31

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
71	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	8.795	0,00
15.584	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	7.012.128	2,71
72.440	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.119.857	2,75
19.887	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.080.305	2,74
	Investmentgesellschaften: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
4.871	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	348.786	0,14
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Pharmazeutika: 7,00 % (2018: 0,22 %)		
94.746	Novartis AG Com CHF0.50	7.915.826	3,06
8.235	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	2.277.944	0,88
28.345	Roche Holding AG Com NPV	7.928.180	3,06
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
186	Swatch Group AG Com CHF0.45	8.997	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
124	Sunrise Communications Group AG Com NPV	8.828	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Schweiz - insgesamt	**96.663.909**	**37,34**
	Vereinigte Staaten: 18,25 % (2018: 1,74 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
9.176	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	2.846.091	1,10
	Autohersteller: 1,47 % (2018: 0,00 %)		
12.684	Tesla Inc Com USD0.001	3.795.537	1,47
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,32 % (2018: 0,00 %)		
95.872	Square Inc Class AClass A Com USD0.000001	6.010.042	2,32
	Elektrizität: 2,99 % (2018: 0,00 %)		
192.294	Exelon Corp Com NPV	7.743.382	2,99
	Gesundheitsdienste: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
11.646	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	3.401.802	1,31
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Internet: 2,66 % (2018: 0,00 %)		
5.814	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	6.876.455	2,66
	Medien: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
24.598	Chevron Corp Com USD0.75	2.613.063	1,01
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Einzelhandel: 5,39 % (2018: 0,42 %)		
67.262	Target Corp Com USD0.08	7.625.995	2,94
117.224	Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01	6.336.432	2,45
	Software: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**47.248.799**	**18,25**
	Aktien - insgesamt	**258.497.795**	**99,85**

Outperformance Swaps: 0,16 % (30. Nov 2018: -0,07 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	367.045	0,14
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	66.521	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**433.566**	**0,17**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(20.596)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(20.596)**	**(0,01)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**412.970**	**0,16**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**258.910.765**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**178**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(34.243)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**258.876.700**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 232.744.577.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 27.378.897.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,79
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,15
Sonstige Vermögenswerte	8,06
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.051.296	(1.376.307)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**2.051.296**	**(1.376.307)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(45.662)	(28.744)
Nettoertrag/(-aufwand)		**2.005.634**	**(1.405.051)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**2.005.634**	**(1.405.051)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**2.005.634**	**(1.405.051)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	6.821.175	10.584.112
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	215	136
Debitoren	6	23	18.789.249
Umlaufvermögen insgesamt		**6.821.413**	**29.373.497**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(32.044)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(499)	(1.641.230)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(499)**	**(1.673.274)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**6.820.914**	**27.700.223**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**27.700.223**	**13.387.912**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.005.634	(1.405.051)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		53.032.882	194.491.154
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(75.917.825)	(178.773.792)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(22.884.943)**	**15.717.362**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**6.820.914**	**27.700.223**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		229.410.944	324.582.551
Kauf von Anlagen		(223.621.661)	(329.218.514)
Gezahlte Managementgebühren		(46.625)	(28.291)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**5.742.658**	**(4.664.254)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		70.182.314	183.436.751
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(75.917.825)	(178.773.792)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(5.735.511)**	**4.662.959**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**7.147**	**(1.295)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		136	154
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(7.068)	1.277
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**215**	**136**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Technology Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Technology 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Technology Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
7.533,062362	905,53	896,47	(68.214,14)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
38.503,014177	719,43	712,24	(277.002,23)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

B) Währungsrisikos/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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	499	499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.820.914	-	6.820.914
Gesamtverbindlichkeiten	**6.820.914**	**499**	**6.821.413**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.639.768	-	1.639.768
Antizipative Passiva	-	1.462	1.462
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	27.700.223	-	27.700.223
Gesamtverbindlichkeiten	**29.339.991**	**1.462**	**29.341.453**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	32.044	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.786.215	-	-
- Derivate	-	34.960	-
Gesamtvermögen	**6.786.215**	**34.960**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.563.177	-	-
- Derivate	-	20.935	-
Gesamtvermögen	**10.563.177**	**20.935**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	32.044	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**32.044**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	887.320	(281.758)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	674.808	(781.899)
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(7.068)	1.277
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	450.167	(357.063)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	46.069	43.136
	2.051.296	**(1.376.307)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	45.662	28.744
	45.662	**28.744**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	215	136
	215	**136**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	23	1.639.817
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	17.149.432
	23	**18.789.249**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	499	1.462
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.639.768
	499	**1.641.230**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	396.044	180.795
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	706.001	2.553.011
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.024.335)	(2.337.762)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**77.710**	**396.044**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.820.914	27.700.223	13.387.912
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	87,7740	69,9423	74,0502

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,50 % (2018: 38,13 %)		
	Österreich: 0,56 % (2018: 0,17 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Baustoffe: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
414	Wienerberger AG Class A Com NPV	10.309	0,15
	Elektrizität: 0,09 % (2018: 0,04 %)		
137	Verbund AG Class A Com NPV	6.464	0,09
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
418	OMV AG Class A Com NPV	21.627	0,32
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Österreich - insgesamt	**38.400**	**0,56**
	Belgien: 0,65 % (2018: 1,32 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Elektrizität: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
161	Elia System Operator SA/NV Com NPV	12.075	0,18
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,13 % (2018: 0,09 %)		
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.873	0,13
	Investmentgesellschaften: 0,20 % (2018: 0,05 %)		
147	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	13.539	0,20
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
128	UCB SA Com NPV	9.416	0,14
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Belgien - insgesamt	**43.903**	**0,65**
	Dänemark: 4,05 % (2018: 0,76 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Getränke: 0,17 % (2018: 0,05 %)		
90	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	11.752	0,17
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Alternative Energien: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
133	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	11.489	0,17
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Versicherungen: 1,00 % (2018: 0,16 %)		
5.889	Alm Brand A/S Com DKK10.00	43.941	0,64
208	Topdanmark A/S Com DKK1.00	8.725	0,13
601	Tryg A/S Com DKK5.00	15.685	0,23
	Maschinen - diversifiziert: 2,49 % (2018: 0,00 %)		
5.104	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	170.164	2,49
	Pharmazeutika: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
432	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	15.021	0,22
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Dänemark - insgesamt	**276.777**	**4,05**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 1,79 % (2018: 2,08 %)		
	Computer: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
303	Tieto Oyj Com NPV	7.902	0,12
	Elektrizität: 0,34 % (2018: 0,37 %)		
1.087	Fortum Oyj Com EUR3.40	23.251	0,34
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,14 % (2018: 0,40 %)		
306	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	9.278	0,14
	Versicherungen: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
299	Sampo Oyj Class A Com NPV	10.973	0,16
	Maschinen - diversifiziert: 0,32 % (2018: 0,54 %)		
388	Kone Oyj Class B Com NPV	22.046	0,32
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,14 % (2018: 0,05 %)		
308	Neste Oyj Com NPV	9.449	0,14
	Pharmazeutika: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
375	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	14.813	0,22
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
105	Kojamo Oyj Com NPV	1.573	0,02
	Telekommunikation: 0,33 % (2018: 0,03 %)		
465	Elisa Oyj Com NPV	22.557	0,33
	Finnland - insgesamt	**121.842**	**1,79**
	Deutschland: 11,11 % (2018: 5,72 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,13 % (2018: 0,12 %)		
128	Puma SE Com NPV	8.730	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Autohersteller: 0,26 % (2018: 0,32 %)		
101	Volkswagen AG Pref NPV	17.723	0,26
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
5	Continental AG Class A Com NPV	593	0,01
	Banken: 2,93 % (2018: 0,04 %)		
7.131	Aareal Bank AG NPV	199.668	2,93
	Baustoffe: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
422	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	28.316	0,42
	Chemikalien: 1,64 % (2018: 0,95 %)		
316	BASF SE Com NPV	21.558	0,32
966	Brenntag AG Class A Com NPV	46.764	0,69
506	Fuchs Petrolub SE Pref NPV	19.835	0,29
264	Symrise AG Class A Com NPV	23.243	0,34
	Computer: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
279	CANCOM SE Com NPV	14.996	0,22
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,99 % (2018: 0,00 %)		
3.492	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	67.535	0,99
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (2018: 0,06 %)		
107	Hochtief AG Class A Com NPV	11.931	0,17
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,36 % (2018: 0,41 %)		
222	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	24.642	0,36
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Versicherungen: 0,22 % (2018: 0,04 %)		
91	Hannover Rueck SE Com NPV	15.334	0,22
	Internet: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Freizeit: 0,34 % (2018: 0,13 %)		
419	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	23.213	0,34
	Medien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
249	Siemens AG Com NPV	29.163	0,43
	Verpackungen und Behälter: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
121	Gerresheimer AG Class A Com NPV	8.077	0,12
	Pharmazeutika: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
417	Bayer AG Com NPV	28.648	0,42
	Immobilien: 0,23 % (2018: 0,06 %)		
730	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	15.943	0,23
	Einzelhandel: 0,30 % (2018: 0,69 %)		
182	Fielmann AG Class A Com NPV	12.895	0,19
183	Hugo Boss AG Com NPV	7.823	0,11
	Halbleiter: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
404	Siltronic AG Class A Com NPV	30.365	0,45
	Software: 0,56 % (2018: 0,17 %)		
616	RIB Software SE Com NPV	14.735	0,22
186	SAP SE Com NPV	22.967	0,34
	Telekommunikation: 0,57 % (2018: 0,24 %)		
1.631	Deutsche Telekom AG Com NPV	24.850	0,36
683	Freenet AG Com NPV	14.432	0,21
	Transportdienstleistungen: 0,34 % (2018: 0,14 %)		
691	Deutsche Post AG Com NPV	23.383	0,34
	Deutschland - insgesamt	**757.362**	**11,11**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**-**	**-**
	Niederlande: 1,74 % (2018: 4,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Getränke: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
263	Heineken Holding NV Com EUR1.60	22.881	0,34
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Elektronik: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
565	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	23.812	0,35
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,26 % (2018: 0,03 %)		
277	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	6.478	0,09
145	Takeaway.com NV Com EUR0.04	11.832	0,17

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
2.493	Aegon NV Com EUR0.12	10.201	0,15
	Medien: 0,27 % (2018: 0,54 %)		
280	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	18.245	0,27
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Telekommunikation: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
3.043	Altice Europe NV EUR0.01	16.438	0,24
3.112	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	8.701	0,13
	Niederlande - insgesamt	**118.588**	**1,74**
	Norwegen: 5,79 % (2018: 2,06 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Versicherungen: 0,14 % (2018: 0,08 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,14
	Bergbau: 2,81 % (2018: 0,25 %)		
91.528	Elkem ASA Com NOK5.00	191.988	2,81
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,84 % (2018: 0,04 %)		
7.434	Aker BP ASA Com NOK1.00	193.491	2,84
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Norwegen - insgesamt	**395.369**	**5,79**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Portugal - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 0,66 % (2018: 0,97 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
613	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	21.657	0,32
	Gasgesellschaften: 0,34 % (2018: 0,79 %)		
1.015	Enagas SA Com EUR1.50	22.949	0,34
	Software: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Spanien - insgesamt	**44.606**	**0,66**
	Schweden: 11,78 % (2018: 6,31 %)		
	Landwirtschaft: 1,04 % (2018: 0,14 %)		
1.640	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	71.276	1,04
	Autohersteller: 3,16 % (2018: 0,13 %)		
15.377	Volvo AB Class B Com SEK1.20	215.701	3,16
	Banken: 3,13 % (2018: 0,81 %)		
25.569	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	198.946	2,92
1.241	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	14.663	0,21
	Baustoffe: 1,34 % (2018: 0,00 %)		
20.165	Munters Group AB Com NPV	91.709	1,34
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,35 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,24 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
96	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.584	0,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Eisen und Stahl: 0,23 % (2018: 0,04 %)		
5.598	SSAB AB Class A Com SEK8.80	15.806	0,23
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Telekommunikation: 2,85 % (2018: 0,00 %)		
23.752	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	194.214	2,85
	Schweden - insgesamt	**803.899**	**11,78**
	Schweiz: 40,35 % (2018: 9,76 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Banken: 1,49 % (2018: 1,16 %)		
1.153	Valiant Holding AG Com CHF0.50	101.605	1,49
	Baustoffe: 2,81 % (2018: 0,14 %)		
32	Belimo Holding AG Com CHF1.00	191.672	2,81
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,44 % (2018: 0,47 %)		
2.068	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	195.374	2,86
43.313	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	107.704	1,58

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,36 % (2018: 0,16 %)		
1.497	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	92.790	1,36
	Elektronik: 1,90 % (2018: 0,00 %)		
900	ALSO Holding AG Com CHF1.00	129.378	1,90
	Ingenieurwesen & Bau: 2,82 % (2018: 0,42 %)		
1.196	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	192.444	2,82
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (2018: 0,71 %)		
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	6.920	0,10
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (2018: 0,31 %)		
71	Sonova Holding AG Com CHF0.05	14.711	0,22
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Versicherungen: 11,67 % (2018: 1,83 %)		
1.215	Baloise Holding AG Com CHF0.10	191.642	2,81
1.604	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	198.702	2,91
4.127	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	405.627	5,95
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 2,85 % (2018: 0,43 %)		
296	Inficon Holding AG Com CHF5.00	194.623	2,85
	Medien: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Pharmazeutika: 2,88 % (2018: 0,87 %)		
709	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	196.122	2,88
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Einzelhandel: 2,15 % (2018: 0,21 %)		
2.521	Galenica AG Class A Com CHF0.10	137.617	2,02
186	Swatch Group AG Com CHF0.45	8.997	0,13
	Software: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 5,66 % (2018: 0,00 %)		
822	Swisscom AG Com CHF1.00	386.127	5,66
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Schweiz - insgesamt	**2.752.055**	**40,35**
	Vereinigte Staaten: 21,02 % (2018: 3,40 %)		
	Banken: 1,54 % (2018: 0,00 %)		
3.068	United Bankshares Inc/WV Com USD2.50	105.374	1,54
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
2.783	Macquarie Infrastructure Corp Com USD0.001	105.883	1,55
	Computer: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Elektrizität: 3,14 % (2018: 0,00 %)		
4.945	FirstEnergy Corp Com USD0.10	213.882	3,14
	Umweltkontrolle: 3,14 % (2018: 0,51 %)		
3.754	Stericycle Inc Com USD0.01	213.882	3,14
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
729	Roku Inc Com USD0.0001	106.030	1,55
	Internet: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
391	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	71.505	1,05
	Eisen und Stahl: 1,57 % (2018: 0,48 %)		
2.253	Carpenter Technology Corp Com USD5.00	107.419	1,57
	Medien: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
5.879	News Corp Class B Com NPV	70.222	1,03
	Bergbau: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
969	Royal Gold Inc Com USD0.01	103.060	1,51
	Software: 4,94 % (2018: 0,52 %)		
3.184	ACI Worldwide Inc Com USD0.005	108.290	1,59
1.105	Appfolio Inc Class A Com USD0.0001	113.166	1,66
1.776	Envestnet Inc Com NPV	114.701	1,69
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.433.414**	**21,02**
	Aktien - insgesamt	**6.786.215**	**99,50**

Outperformance Swaps: 0,51 % (2018: -0,04 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	30.247	0,44
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	2.294	0,03
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	2.419	0,04
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**34.960**	**0,51**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**34.960**	**0,51**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**6.821.175**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**215**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(476)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**6.820.914**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 6.729.413.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,49
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,51
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	352.945	(2.911.522)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**352.945**	**(2.911.522)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(43.483)	(62.380)
Nettoertrag/(-aufwand)		**309.462**	**(2.973.902)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**309.462**	**(2.973.902)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**309.462**	**(2.973.902)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.900.651	1.509.637
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	120	132
Debitoren	6	1.043	7.639
Umlaufvermögen insgesamt		**1.901.814**	**1.517.408**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.383)	(7.601)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.383)**	**(7.601)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.900.431**	**1.509.807**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.509.807**	**22.602.006**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		309.462	(2.973.902)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		294.115.847	448.013.292
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(294.034.685)	(466.131.589)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**81.162**	**(18.118.297)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**1.900.431**	**1.509.807**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		458.771.146	589.356.209
Kauf von Anlagen		(458.823.639)	(572.861.138)
Gezahlte Managementgebühren		(43.107)	(63.360)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(95.600)**	**16.431.711**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		294.115.847	449.757.878
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(294.034.685)	(466.131.589)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**81.162**	**(16.373.711)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(14.438)**	**58.000**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		132	113
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		14.426	(57.981)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**120**	**132**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Telecommunications Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Telecommunications 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
1.820,226507	1.044,29	1.033,85	(19.008,44)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
1.474,529734	1.023,95	1.013,71	(15.098,45)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	970	-	970
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	413	413
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.900.431	-	1.900.431
Gesamtverbindlichkeiten	**1.901.401**	**413**	**1.901.814**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.564	-	7.564
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	37	37
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.509.807	-	1.509.807
Gesamtverbindlichkeiten	**1.517.371**	**37**	**1.517.408**

Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.887.217	-	-
- Derivate	-	13.434	-
Gesamtvermögen	**1.887.217**	**13.434**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.492.110	-	-
- Derivate	-	17.527	-
Gesamtvermögen	**1.492.110**	**17.527**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.977.687	1.365.256
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(1.822.876)	(4.101.934)
Nettodevisengewinne/(-verluste)	14.426	(57.981)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	187.801	(19.025)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(4.093)	(97.838)
	352.945	**(2.911.522)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	43.483	62.380
	43.483	**62.380**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	120	132
	120	**132**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.043	7.639
	1.043	**7.639**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	413	37
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	970	7.564
	1.383	**7.601**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	15.165	222.485
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	3.128.270	4.672.721
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.124.662)	(4.880.041)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**18.773**	**15.165**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.900.431	1.509.807	22.602.006
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	101,2321	99,5587	101,5889

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,30 % (2018: 98,83 %)		
	Österreich: 1,14 % (2018: 1,60 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
419	OMV AG Class A Com NPV	21.679	1,14
	Österreich - insgesamt	**21.679**	**1,14**
	Belgien: 0,00 % (2018: 5,58 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,94 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Kanada: 1,73 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 1,73 % (2018: 0,00 %)		
444	Royal Bank of Canada Com NPV	32.919	1,73
	Kanada - insgesamt	**32.919**	**1,73**
	Dänemark: 2,04 % (2018: 7,17 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Pharmazeutika: 0,77 % (2018: 1,20 %)		
418	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	14.534	0,77
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
245	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	24.213	1,27
	Dänemark - insgesamt	**38.747**	**2,04**
	Finnland: 7,06 % (2018: 1,99 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Forstprodukte und Papier: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
1.451	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	43.994	2,31
	Gesundheitsdienste: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
1.204	Terveystalo Oyj Com NPV	12.594	0,66
	Versicherungen: 0,24 % (2018: 0,86 %)		
125	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.588	0,24
	Maschinen - diversifiziert: 1,84 % (2018: 0,00 %)		
391	Kone Oyj Class B Com NPV	22.217	1,17
625	Valmet Oyj Com NPV	12.700	0,67
	Sonstige Fertigung: 0,93 % (2018: 0,00 %)		
1.513	Uponor Oyj Com NPV	17.626	0,93
	Immobilien: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
1.370	Kojamo Oyj Com NPV	20.523	1,08
	Finnland - insgesamt	**134.242**	**7,06**
	Deutschland: 23,10 % (2018: 22,27 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,19 % (2018: 1,35 %)		
80	Adidas AG Class A Com NPV	22.620	1,19
	Autohersteller: 3,60 % (2018: 2,00 %)		
102	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	7.477	0,39
265	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	14.840	0,78
403	Daimler AG Com NPV	20.634	1,09
145	Volkswagen AG Pref NPV	25.445	1,34
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Banken: 1,95 % (2018: 0,00 %)		
639	Aareal Bank AG NPV	17.892	0,94
1.399	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	19.124	1,01
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Chemikalien: 3,83 % (2018: 3,22 %)		
347	BASF SE Com NPV	23.672	1,25
536	Brenntag AG Class A Com NPV	25.948	1,37
262	Symrise AG Class A Com NPV	23.066	1,21
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Computer: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
640	Jenoptik AG Class A Com NPV	16.909	0,89
	Kosmetik/Körperpflege: 1,14 % (2018: 1,02 %)		
204	Beiersdorf AG Class A Com NPV	21.593	1,14
	Elektrizität: 1,76 % (2018: 1,49 %)		
1.190	E.ON SE Com NPV	11.303	0,59
757	Uniper SE Com NPV	22.180	1,17
	Ingenieurwesen & Bau: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
293	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	22.655	1,19
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,61 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 1,02 % (2018: 1,37 %)		
39	Allianz SE Com NPV	8.477	0,45
42	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	10.945	0,57
	Internet: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 2,69 %)		
	Sonstige Fertigung: 2,24 % (2018: 0,99 %)		
363	Siemens AG Com NPV	42.515	2,24
	Pharmazeutika: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
152	Bayer AG Com NPV	10.442	0,55
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Software: 1,95 % (2018: 0,90 %)		
233	CompuGroup Medical SE Com NPV	14.458	0,76
184	SAP SE Com NPV	22.720	1,19
	Telekommunikation: 1,79 % (2018: 0,00 %)		
1.031	Deutsche Telekom AG Com NPV	15.708	0,83
6.571	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	18.208	0,96
	Deutschland - insgesamt	**438.831**	**23,10**
	Irland: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,95 % (2018: 2,33 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,11 % (2018: 0,67 %)		
297	SAF-Holland SA Com EUR0.01	2.156	0,11
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Immobilien: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
2.028	Aroundtown SA Com EUR0.01	15.985	0,84
	Luxemburg - insgesamt	**18.141**	**0,95**
	Niederlande: 5,93 % (2018: 11,94 %)		
	Banken: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
363	ING Groep NV Com EUR0.01	3.791	0,20
	Getränke: 1,16 % (2018: 2,57 %)		
234	Heineken NV Com EUR1.60	22.005	1,16
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Elektronik: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
523	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	22.042	1,16
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
669	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	15.645	0,82
	Versicherungen: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
2.888	Aegon NV Com EUR0.12	11.818	0,62
	Medien: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Pharmazeutika: 1,78 % (2018: 0,00 %)		
1.987	Mylan NV Com EUR0.01	33.844	1,78
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 3,49 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
	Telekommunikation: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
667	Altice Europe NV EUR0.01	3.603	0,19
	Niederlande - insgesamt	**112.748**	**5,93**
	Norwegen: 2,61 % (2018: 2,48 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Bergbau: 1,56 % (2018: 0,97 %)		
14.134	Elkem ASA Com NOK5.00	29.647	1,56
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
13.076	PGS ASA Com NOK3.00	20.043	1,05
	Norwegen - insgesamt	**49.690**	**2,61**
	Portugal: 0,73 % (2018: 1,35 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,73 % (2018: 1,35 %)		
15.277	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	13.910	0,73
	Portugal - insgesamt	**13.910**	**0,73**
	Spanien: 3,28 % (2018: 0,84 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
481	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	16.994	0,89
	Lebensmittelprodukte: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
470	Viscofan SA Com EUR0.70	22.720	1,20
	Software: 1,19 % (2018: 0,84 %)		
314	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	22.702	1,19
	Spanien - insgesamt	**62.416**	**3,28**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweden: 9,13 % (2018: 6,68 %)		
	Landwirtschaft: 1,57 % (2018: 0,80 %)		
688	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	29.901	1,57
	Banken: 1,01 % (2018: 1,12 %)		
1.402	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	10.909	0,57
703	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	8.306	0,44
	Baustoffe: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
6.647	Munters Group AB Com NPV	30.230	1,59
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
136	Loomis AB Class B Com SEK5.00	5.154	0,27
	Kosmetik/Körperpflege: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
557	Essity AB Class B Com SEK3.35	15.885	0,84
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
870	AAK AB Com SEK 10.00	14.425	0,76
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,24 % (2018: 0,39 %)		
522	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	11.178	0,59
585	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	12.311	0,65
	Eisen und Stahl: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
4.880	SSAB AB Class A Com SEK8.80	13.779	0,73
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Immobilien: 0,23 % (2018: 1,79 %)		
225	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.370	0,23
	Telekommunikation: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
2.072	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	16.942	0,89
	Schweden - insgesamt	**173.390**	**9,13**
	Schweiz: 33,37 % (2018: 26,14 %)		
	Banken: 3,11 % (2018: 3,31 %)		
80	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	29.731	1,56
334	Valiant Holding AG Com CHF0.50	29.433	1,55
	Baustoffe: 0,95 % (2018: 1,34 %)		
3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	17.969	0,95
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,96 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,72 % (2018: 0,69 %)		
245	Adecco Group AG Com CHF0.10	13.745	0,72
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,64 % (2018: 2,91 %)		
208	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	19.651	1,03
40	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	30.609	1,61
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,09 % (2018: 0,00 %)		
186	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	29.169	1,54
474	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	29.381	1,55
	Elektronik: 1,56 % (2018: 0,00 %)		
206	ALSO Holding AG Com CHF1.00	29.613	1,56
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,49 % (2018: 0,80 %)		
16	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	29.186	1,54
79	Nestle SA Com CHF0.10	7.451	0,39
364	Orior AG Com CHF4.00	29.566	1,56
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,12 % (2018: 0,69 %)		
273	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	59.264	3,12
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Versicherungen: 4,71 % (2018: 3,85 %)		
188	Baloise Holding AG Com CHF0.10	29.653	1,56
66	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	29.697	1,56
308	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	30.272	1,59
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,51 % (2018: 2,45 %)		
5	Interroll Holding AG Com CHF1.00	9.779	0,51
	Verpackungen und Behälter: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
11	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	27.653	1,46
	Pharmazeutika: 4,17 % (2018: 3,01 %)		
492	Novartis AG Com CHF0.50	41.106	2,16
125	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	34.577	1,82
13	Roche Holding AG Com NPV	3.636	0,19
	Immobilien: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
81	Allreal Holding AG Com CHF50.00	14.070	0,74
	Einzelhandel: 3,10 % (2018: 0,95 %)		
666	Dufry AG Com CHF5.00	58.979	3,10
	Schweiz - insgesamt	**634.190**	**33,37**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 8,23 % (2018: 7,18 %)		
	Banken: 3,50 % (2018: 0,00 %)		
598	Great Southern Bancorp Inc Com USD0.01	33.100	1,74
1.253	People's Utah Bancorp Com USD0.01	33.353	1,76
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
4.309	Sientra Inc Com USD0.01	33.453	1,76
	Medien: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,81 % (2018: 0,00 %)		
958	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	34.346	1,81
	Einzelhandel: 1,16 % (2018: 1,05 %)		
1.271	L Brands Inc Com USD0.50	22.062	1,16
	Software: 0,00 % (2018: 1,22 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**156.314**	**8,23**
	Aktien - insgesamt	**1.887.217**	**99,30**

Outperformance Swaps: 0,71 % (2018: 1,16 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	6.774	0,36
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	3.766	0,20
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	2.894	0,15
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**13.434**	**0,71**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**13.434**	**0,71**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**1.900.651**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**120**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(340)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.900.431**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.890.019.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,23
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,71
Sonstige Vermögenswerte	0,06
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	3.558.954	(1.436.615)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**3.558.954**	**(1.436.615)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(39.029)	(43.112)
Nettoertrag/(-aufwand)		**3.519.925**	**(1.479.727)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**3.519.925**	**(1.479.727)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**3.519.925**	**(1.479.727)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.406.989	22.810.274
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	42	143
Debitoren	6	429	5.995.049
Umlaufvermögen insgesamt		**4.407.460**	**28.805.466**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(410.054)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(891)	(5.999.562)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(891)**	**(6.409.616)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**4.406.569**	**22.395.850**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**22.395.850**	**12.220.034**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.519.925	(1.479.727)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		100.956.299	267.098.323
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(122.465.505)	(255.442.780)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(21.509.206)**	**11.655.543**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**4.406.569**	**22.395.850**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		277.689.563	509.622.909
Kauf von Anlagen		(256.158.375)	(510.448.027)
Gezahlte Managementgebühren		(43.084)	(38.762)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**21.488.104**	**(863.880)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		100.956.299	277.796.406
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(122.465.505)	(276.984.442)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(21.509.206)**	**811.964**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(21.102)**	**(51.916)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		143	131
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		21.001	51.928
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**42**	**143**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Utilities Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex wird vom STOXX Europe 600 Supersector Utilities 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (STOXX Europe 600 Optimised Utilities Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
2.043,390833	2.156,74	2.135,17	(44.070,63)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
12.760,560371	1.755,44	1.737,89	(224.003,98)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	398	-	398
Antizipative Passiva	-	493	493
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.406.569	-	4.406.569
Gesamtverbindlichkeiten	**4.406.967**	**493**	**4.407.460**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.995.014	-	5.995.014
Antizipative Passiva	-	4.548	4.548
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.395.850	-	22.395.850
Gesamtverbindlichkeiten	**28.390.864**	**4.548**	**28.395.412**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	410.054	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.376.833	-	-
- Derivate	-	30.156	-
Gesamtvermögen	**4.376.833**	**30.156**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	22.774.863	-	-
- Derivate	-	35.411	-
Gesamtvermögen	**22.774.863**	**35.411**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	410.054	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**410.054**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.584.000	(1.067.850)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	1.132.749	223.389
Nettowährungsgewinne	21.001	45.329
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	416.405	(266.768)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	404.799	(370.715)
	3.558.954	**(1.436.615)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	39.029	43.112
	39.029	**43.112**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	42	143
	42	**143**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	429	5.995.049
	429	**5.995.049**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	493	4.548
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	398	5.995.014
	891	**5.999.562**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	131.231	70.408
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	544.558	1.609.690
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(654.710)	(1.548.867)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**21.079**	**131.231**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.406.569	22.395.850	12.220.034
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	209,0502	170,6598	173,5603

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,33 % (2018: 101,69 %)		
	Österreich: 2,03 % (2018: 0,84 %)		
	Versicherungen: 0,43 % (2018: 0,73 %)		
753	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	18.900	0,43
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
1.361	OMV AG Class A Com NPV	70.417	1,60
	Österreich - insgesamt	**89.317**	**2,03**
	Belgien: 2,60 % (2018: 0,54 %)		
	Elektrizität: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
198	Elia System Operator SA/NV Com NPV	14.850	0,34
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,20 % (2018: 0,06 %)		
65	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	8.872	0,20
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
46	Sofina SA Com NPV	9.053	0,21
	Versicherungen: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
180	Ageas Com NPV	9.806	0,22
	Pharmazeutika: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
230	UCB SA Com NPV	16.919	0,38
	Transportdienstleistungen: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
5.571	Euronav Com NPV	55.097	1,25
	Belgien - insgesamt	**114.597**	**2,60**
	Kanada: 2,46 % (2018: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 2,46 % (2018: 0,00 %)		
7.306	Canadian Solar Inc Com NPV	108.337	2,46
	Kanada - insgesamt	**108.337**	**2,46**
	Dänemark: 0,57 % (2018: 6,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 0,20 % (2018: 1,49 %)		
208	Topdanmark A/S Com DKK1.00	8.725	0,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 4,29 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,37 % (2018: 0,05 %)		
163	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	16.108	0,37
	Dänemark - insgesamt	**24.833**	**0,57**
	Finnland: 7,72 % (2018: 2,81 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
2.511	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	61.670	1,40
	Elektrizität: 0,52 % (2018: 1,68 %)		
1.081	Fortum Oyj Com EUR3.40	23.123	0,52
	Lebensmittelprodukte: 0,21 % (2018: 0,50 %)		
151	Kesko Oyj Class B Com NPV	9.247	0,21
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
1	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	30	0,00
	Versicherungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
44	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.615	0,04
	Maschinen - diversifiziert: 3,18 % (2018: 0,59 %)		
1.244	Kone Oyj Class B Com NPV	70.684	1,60
3.431	Valmet Oyj Com NPV	69.718	1,58
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,53 % (2018: 0,00 %)		
2.200	Neste Oyj Com NPV	67.496	1,53
	Pharmazeutika: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
497	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	19.631	0,45
	Immobilien: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
1.134	Kojamo Oyj Com NPV	16.987	0,39
	Finnland - insgesamt	**340.201**	**7,72**
	Deutschland: 16,94 % (2018: 19,80 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,44 % (2018: 0,79 %)		
225	Adidas AG Class A Com NPV	63.619	1,44
	Autohersteller: 1,87 % (2018: 1,83 %)		
146	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	8.176	0,19
421	Volkswagen AG Pref NPV	73.877	1,68
	Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (2018: 0,77 %)		
83	Rheinmetall AG Class A Com NPV	8.021	0,18
	Banken: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
839	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	11.469	0,26
	Chemikalien: 2,19 % (2018: 3,57 %)		
1.032	BASF SE Com NPV	70.403	1,60
536	Brenntag AG Class A Com NPV	25.948	0,59
	Computer: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
684	Jenoptik AG Class A Com NPV	18.071	0,41
	Kosmetik/Körperpflege: 1,63 % (2018: 1,68 %)		
677	Beiersdorf AG Class A Com NPV	71.660	1,63

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Elektrizität: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
588	RWE AG Class A Com NPV	15.823	0,36
	Ingenieurwesen & Bau: 1,51 % (2018: 0,27 %)		
598	Hochtief AG Class A Com NPV	66.677	1,51
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
1	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	111	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,67 % (2018: 0,74 %)		
836	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	73.401	1,67
	Versicherungen: 0,41 % (2018: 2,14 %)		
107	Hannover Rueck SE Com NPV	18.030	0,41
	Internet: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,64 % (2018: 0,73 %)		
242	Siemens AG Com NPV	28.343	0,64
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Pharmazeutika: 1,80 % (2018: 0,00 %)		
750	Merck KGaA Com NPV	79.500	1,80
	Immobilien: 0,22 % (2018: 3,59 %)		
440	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	9.610	0,22
	Einzelhandel: 0,34 % (2018: 0,72 %)		
354	Hugo Boss AG Com NPV	15.134	0,34
	Software: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
618	RIB Software SE Com NPV	14.783	0,34
	Telekommunikation: 1,67 % (2018: 1,68 %)		
4.499	Deutsche Telekom AG Com NPV	68.547	1,56
239	Freenet AG Com NPV	5.050	0,11
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Deutsche Post AG Com NPV	102	0,00
	Deutschland - insgesamt	**746.355**	**16,94**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Jersey: 2,09 % (2018: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,09 % (2018: 0,00 %)		
11.840	Quotient Ltd Com NPV	92.242	2,09
	Jersey - insgesamt	**92.242**	**2,09**
	Luxemburg: 3,64 % (2018: 0,10 %)		
	Eisen und Stahl: 2,01 % (2018: 0,00 %)		
5.710	ArcelorMittal Com NPV	88.665	2,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Immobilien: 1,63 % (2018: 0,00 %)		
3.410	Grand City Properties SA Com EUR0.10	71.815	1,63
	Luxemburg - insgesamt	**160.480**	**3,64**
	Niederlande: 11,25 % (2018: 10,90 %)		
	Getränke: 1,59 % (2018: 0,91 %)		
805	Heineken Holding NV Com EUR1.60	70.035	1,59
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 3,89 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,93 % (2018: 0,00 %)		
1.612	Randstad NV Com EUR0.10	85.210	1,93
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 3,36 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
143	Takeaway.com NV Com EUR0.04	11.669	0,26
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,15 % (2018: 0,00 %)		
2.435	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	94.624	2,15
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Pharmazeutika: 1,44 % (2018: 0,00 %)		
1.254	UniQure NV Com EUR0.05	63.303	1,44
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,70 %)		
	Software: 3,57 % (2018: 0,06 %)		
1.438	InterXion Holding NV Com EUR0.10	110.908	2,52
4.873	TomTom NV Com EUR0.20	46.425	1,05
	Telekommunikation: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
4.810	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	13.449	0,31
	Niederlande - insgesamt	**495.623**	**11,25**
	Norwegen: 0,69 % (2018: 4,42 %)		
	Banken: 0,20 % (2018: 0,06 %)		
579	DNB ASA Com NOK10.00	8.827	0,20
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,27 % (2018: 2,13 %)		
1.352	Orkla ASA Com NOK1.25	11.884	0,27
	Versicherungen: 0,22 % (2018: 0,07 %)		
579	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	9.890	0,22
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 2,05 %)		
	Norwegen - insgesamt	**30.601**	**0,69**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 2,10 % (2018: 0,52 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
931	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	13.495	0,31
	Forstprodukte und Papier: 1,79 % (2018: 0,00 %)		
5.760	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	78.797	1,79
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Portugal - insgesamt	**92.292**	**2,10**
	Spanien: 2,78 % (2018: 5,71 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,68 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Gasgesellschaften: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
1.633	Enagas SA Com EUR1.50	36.922	0,84
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,58 % (2018: 1,68 %)		
4.884	Repsol SA Com EUR1.00	69.792	1,58
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
395	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	15.662	0,36
	Spanien - insgesamt	**122.376**	**2,78**
	Schweden: 6,41 % (2018: 7,10 %)		
	Landwirtschaft: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
1.589	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	69.060	1,57
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Autohersteller: 0,09 % (2018: 0,06 %)		
277	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.886	0,09
	Banken: 3,13 % (2018: 2,17 %)		
11.689	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	138.107	3,13
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
71	Loomis AB Class B Com SEK5.00	2.691	0,06
	Kosmetik/Körperpflege: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
659	Essity AB Class B Com SEK3.35	18.794	0,43
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
874	AAK AB Com SEK 10.00	14.492	0,33
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
641	Getinge AB Class B Com SEK0.50	10.097	0,23
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Eisen und Stahl: 0,19 % (2018: 1,77 %)		
2.933	SSAB AB Class A Com SEK8.80	8.281	0,19
	Sonstige Fertigung: 0,17 % (2018: 2,13 %)		
488	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	7.303	0,17
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Immobilien: 0,21 % (2018: 0,75 %)		
484	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.401	0,21
	Schweden - insgesamt	**282.112**	**6,41**
	Schweiz: 29,07 % (2018: 27,74 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Banken: 1,47 % (2018: 4,29 %)		
103	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	38.279	0,87
883	UBS Group AG Com CHF0.10	9.712	0,22
191	Valiant Holding AG Com CHF0.50	16.831	0,38
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Chemikalien: 1,52 % (2018: 2,14 %)		
2.491	Clariant AG Com CHF3.70	46.706	1,06
17	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	20.427	0,46
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Computer: 3,16 % (2018: 2,09 %)		
3.505	Logitech International SA Com CHF0.25	139.038	3,16
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,60 % (2018: 0,05 %)		
92	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	70.402	1,60
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,53 % (2018: 0,79 %)		
429	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	67.277	1,53
	Elektronik: 2,08 % (2018: 0,00 %)		
267	ALSO Holding AG Com CHF1.00	38.382	0,87
44	LEM Holding SA Com CHF0.50	53.429	1,21
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 2,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,69 % (2018: 0,10 %)		
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,31
747	Orior AG Com CHF4.00	60.675	1,38
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
177	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	38.424	0,87

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Versicherungen: 5,55 % (2018: 8,44 %)		
434	Baloise Holding AG Com CHF0.10	68.455	1,55
627	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	77.672	1,76
153	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	68.843	1,56
59	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	29.878	0,68
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 4,40 % (2018: 2,08 %)		
105	Inficon Holding AG Com CHF5.00	69.039	1,57
379	Kardex AG Com CHF0.45	56.065	1,27
1.666	Zehnder Group AG Com CHF0.05	68.718	1,56
	Medien: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
445	Tamedia AG Com CHF10.00	37.357	0,85
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,80 %)		
	Verpackungen und Behälter: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
19	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	47.764	1,08
	Pharmazeutika: 1,30 % (2018: 0,52 %)		
138	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	38.172	0,87
67	Roche Holding AG Com NPV	18.740	0,43
	Immobilien: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
66	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	33.662	0,76
	Einzelhandel: 1,10 % (2018: 0,09 %)		
549	Dufry AG Com CHF5.00	48.618	1,10
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 0,08 %)		
69	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.913	0,11
	Schweiz - insgesamt	**1.281.318**	**29,07**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 8,98 % (2018: 13,65 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,31 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 2,90 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 4,75 % (2018: 3,06 %)		
1.987	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	101.891	2,31
816	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	107.517	2,44
	Investmentgesellschaften: 1,98 % (2018: 0,00 %)		
7.122	New Mountain Finance Corporation Com USD0.01	87.200	1,98
	Maschinen - diversifiziert: 2,25 % (2018: 0,00 %)		
1.416	Xylem Inc Com USD0.01	99.541	2,25
	Medien: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,84 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**396.149**	**8,98**
	Aktien - insgesamt	**4.376.833**	**99,33**

Outperformance Swaps: 0,68 % (30. Nov 2018: -1,67 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	13.968	0,31
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	12.576	0,29
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	3.612	0,08
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**30.156**	**0,68**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**30.156**	**0,68**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**4.406.989**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**42**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(462)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**4.406.569**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 4.394.590.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,31
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,68
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	110.121.569	51.220.095
Gesamtanlageertrag		**110.121.569**	**51.220.095**
Betriebliche Aufwendungen	4	(584.293)	(1.418.622)
Nettoertrag		**109.537.276**	**49.801.473**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**109.537.276**	**49.801.473**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**109.537.276**	**49.801.473**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	439.607.802	408.881.308
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	248	95
Debitoren	6	1.892.264	69.472.896
Umlaufvermögen insgesamt		**441.500.314**	**478.354.299**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.450)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.907.278)	(53.363.034)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.908.728)**	**(53.363.034)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**439.591.586**	**424.991.265**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**424.991.265**	**712.835.571**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		109.537.276	49.801.473
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		62.267.016	96.214.430
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(157.203.971)	(433.860.209)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(94.936.955)**	**(337.645.779)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**439.591.586**	**424.991.265**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.275.467.181	11.410.864.862
Kauf von Anlagen		(8.196.073.333)	(11.055.724.955)
Gezahlte Managementgebühren		(606.803)	(1.392.804)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**78.787.045**	**353.747.103**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		78.414.398	80.067.048
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(157.203.971)	(433.860.209)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(78.789.573)**	**(353.793.161)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(2.528)**	**(46.058)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		95	185
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.681	45.968
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**248**	**95**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Technology Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
2.367.362,399761	179,52	177,73	(4.249.912,65)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	53.325.478	-	53.325.478
Antizipative Passiva	-	37.556	37.556
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	424.991.265	-	424.991.265
Gesamtverbindlichkeiten	**478.316.743**	**37.556**	**478.354.299**

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

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.450**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	406.365.234	-	-
- Derivate	-	2.516.074	-
Gesamtvermögen	**406.365.234**	**2.516.074**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	78.338.529	(3.128.971)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	28.425.720	52.724.206
Nettowährungsgewinne	2.681	45.968
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	5.766.926	(4.641.581)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.412.287)	6.220.473
	110.121.569	**51.220.095**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	584.293	1.418.622
	584.293	**1.418.622**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	248	95
	248	**95**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.892.264	53.325.514
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	16.147.382
	1.892.264	**69.472.896**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	15.046	37.556
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.892.232	53.325.478
	1.907.278	**53.363.034**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.579.313	4.656.807
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	361.157	584.551
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(907.737)	(2.662.045)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.032.733**	**2.579.313**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	439.591.586	424.991.265	712.835.571
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	216,2564	164,7692	153,0739

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,98 % (2018: 95,62 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
17	Wienerberger AG Class A Com NPV	467	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Verbund AG Class A Com NPV	468	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
8	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	221	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**1.381**	**0,00**
	Belgien: 1,14 % (2018: 0,38 %)		
	Banken: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
62.098	KBC Group NV Com NPV	4.528.557	1,03
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
2	Sofina SA Com NPV	434	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Ageas Com NPV	481	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,11 % (2018: 0,12 %)		
4.527	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	459.714	0,11
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	UCB SA Com NPV	487	0,00
	Belgien - insgesamt	**4.990.932**	**1,14**
	Bermuda: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
304	Maiden Holdings Ltd Com STK USD0.01	230	0,00
	Bermuda - insgesamt	**230**	**-**
	Kanada: 0,00 % (2018: 2,17 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,00
11	Pan American Silver Corp Com NPV	212	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Kanada - insgesamt	**647**	**-**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	219	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Sina Corp Com USD0.13	174	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**393**	**-**
	Dänemark: 2,09 % (2018: 0,14 %)		
	Banken: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
76.836	Danske Bank A/S Com DKK10.00	1.038.177	0,24
	Getränke: 0,27 % (2018: 0,05 %)		
8.153	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.173.789	0,27
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
38	Orsted A/S Com DKK10.00	3.505	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	1.143	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,00
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Pharmazeutika: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
56.432	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	2.163.543	0,49
45.198	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.542.571	0,58
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,51 % (2018: 0,09 %)		
85	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	110.446	0,02
19.640	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	2.140.100	0,49
	Dänemark - insgesamt	**9.173.971**	**2,09**
	Finnland: 2,62 % (2018: 2,08 %)		
	Fluggesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6.534	Finnair Oyj Com EUR0.85	42.722	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
840	Cramo Oyj NPV	12.374	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Tieto Oyj Com NPV	403	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
183	Fortum Oyj Com EUR3.40	4.316	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	211	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Kesko Oyj Class B Com NPV	473	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,22 % (2018: 0,01 %)		
28.880	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	965.482	0,22
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
37.934	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.208.772	0,28
	Gesundheitsdienste: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
26.262	Terveystalo Oyj Com NPV	302.885	0,07
	Versicherungen: 0,83 % (2018: 0,57 %)		
90.099	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.645.894	0,83
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
47	Outotec Oyj Com NPV	278	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
799	Valmet Oyj Com NPV	17.901	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
28.725	Uponor Oyj Com NPV	368.981	0,08
200.673	Wartsila Oyj Abp Com NPV	2.021.450	0,46
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	784	0,00
	Immobilien: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
176.017	Kojamo Oyj Com NPV	2.907.264	0,66
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Finnland - insgesamt	**11.500.441**	**2,62**
	Deutschland: 5,58 % (2018: 14,02 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
24	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	456	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
4	Adidas AG Class A Com NPV	1.247	0,00
208	Puma SE Com NPV	15.641	0,00
	Autohersteller: 0,53 % (2018: 0,97 %)		
4.251	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	262.481	0,06
26.737	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.980.481	0,45
419	Volkswagen AG Pref NPV	81.070	0,02
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,11 %)		
6	Rheinmetall AG Class A Com NPV	639	0,00
49	Schaeffler AG Class A Pref NPV	536	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
34	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	512	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	1.184	0,00
	Chemikalien: 0,38 % (2018: 2,02 %)		
18	Brenntag AG Class A Com NPV	961	0,00
17.070	Symrise AG Class A Com NPV	1.657.035	0,38
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
86	Sixt SE Pref NPV	5.889	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
53	CANCOM SE Com NPV	3.141	0,00
65	Jenoptik AG Class A Com NPV	1.893	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Beiersdorf AG Class A Com NPV	233	0,00
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.684	E.ON SE Com NPV	38.581	0,01
36	RWE AG Class A Com NPV	1.068	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
2.750	Hochtief AG Class A Com NPV	338.085	0,08
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
54	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	6.609	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
588	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	32.183	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
48	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	4.647	0,00
	Versicherungen: 1,06 % (2018: 2,13 %)		
44	Hannover Rueck SE Com NPV	8.175	0,00
16.279	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.677.568	1,06
15	Talanx AG Class A Com NPV	715	0,00
	Internet: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
26.883	Scout24 AG Class A Com NPV	1.665.835	0,38

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
137	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	8.369	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
6	Duerr AG Com NPV	185	0,00
66.491	GEA Group AG Class A Com NPV	2.138.540	0,49
	Medien: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
72.147	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	1.082.666	0,25
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
4	Siemens AG Com NPV	517	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Gerresheimer AG Class A Com NPV	736	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
6	Merck KGaA Com NPV	701	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
100	Fielmann AG Class A Com NPV	7.812	0,00
10	Hugo Boss AG Com NPV	471	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
18	Siltronic AG Class A Com NPV	1.492	0,00
	Software: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
560	CompuGroup Medical SE Com NPV	38.313	0,01
11.916	RIB Software SE Com NPV	314.275	0,07
14	SAP SE Com NPV	1.906	0,00
	Telekommunikation: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
24.746	Deutsche Telekom AG Com NPV	415.713	0,09
9	Freenet AG Com NPV	210	0,00
101.039	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	308.705	0,07
	Transportdienstleistungen: 2,15 % (2018: 2,08 %)		
252.916	Deutsche Post AG Com NPV	9.436.798	2,15
	Deutschland - insgesamt	**24.544.718**	**5,58**
	Irland: 6,74 % (2018: 3,70 %)		
	Baustoffe: 0,75 % (2018: 0,00 %)		
77.398	Johnson Controls International plc Com USD0.01	3.314.956	0,75
	Computer: 3,81 % (2018: 3,70 %)		
83.274	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	16.751.398	3,81
	Pharmazeutika: 2,18 % (2018: 0,00 %)		
51.774	Allergan PLC Com USD0.0033	9.575.084	2,18
	Irland - insgesamt	**29.641.438**	**6,74**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Israel - insgesamt	**245**	**-**
	Luxemburg: 2,92 % (2018: 0,65 %)		
	Eisen und Stahl: 2,12 % (2018: 0,00 %)		
544.057	ArcelorMittal Com NPV	9.314.894	2,12
	Immobilien: 0,80 % (2018: 0,65 %)		
405.920	Aroundtown SA Com EUR0.01	3.527.726	0,80
18	Grand City Properties SA Com EUR0.10	418	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**12.843.038**	**2,92**
	Niederlande: 0,88 % (2018: 2,92 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	Ferrari NV Com EUR0.01	2.692	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
6	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	575	0,00
6	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	769	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Signify NV Com EUR0.01	657	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	232	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
2.315	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	59.691	0,01
6	Takeaway.com NV Com EUR0.04	540	0,00
16	Unilever NV Com EUR0.16	949	0,00
40	Wessanen Com EUR1.00	502	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
217	Wright Medical Group NV EUR0.03	6.460	0,00
	Versicherungen: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
812.081	Aegon NV Com EUR0.12	3.663.979	0,83
24	NN Group NV Com NPV	922	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
98	CNH Industrial NV Com EUR0.01	1.054	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
24	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.724	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
65	Constellium NV Class A Com EUR0.02	919	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
11	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	466	0,00
	Telekommunikation: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
21.050	Altice Europe NV EUR0.01	125.379	0,03
5.807	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	17.902	0,01
	Niederlande - insgesamt	**3.885.937**	**0,88**
	Norwegen: 0,73 % (2018: 0,60 %)		
	Banken: 0,43 % (2018: 0,02 %)		
112.688	DNB ASA Com NOK10.00	1.894.122	0,43
	Chemikalien: 0,30 % (2018: 0,11 %)		
34.820	Yara International NOK 6.5000	1.313.841	0,30
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
1.608	Orkla ASA Com NOK1.25	15.585	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	207	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
81	Elkem ASA Com NOK5.00	187	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
386	PGS ASA Com NOK3.00	652	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,00
	Norwegen - insgesamt	**3.225.186**	**0,73**
	Portugal: 0,02 % (2018: 0,27 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,27 %)		
18.615	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	75.326	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	384	0,00
	Portugal - insgesamt	**75.710**	**0,02**
	Spanien: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
846.201	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	939.552	0,22
66.970	Bankinter SA Com EUR0.30	468.743	0,11
	Elektrizität: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
19	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	208	0,00
18.149	Endesa SA Com EUR1.20	493.874	0,11
20	Iberdrola SA Com EUR0.75	197	0,00
45.338	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	887.317	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
2	Acciona SA EUR1	207	0,00
11.412	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	444.553	0,10
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Viscofan SA Com EUR0.70	213	0,00
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
39	Enagas SA Com EUR1.50	972	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
74	Mapfre SA EUR0.10	209	0,00
	Spanien - insgesamt	**3.236.045**	**0,74**
	Schweden: 4,09 % (2018: 0,91 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
30	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.438	0,00
	Autohersteller: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
300.217	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.643.380	1,06
	Banken: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
69.385	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	595.258	0,14
125	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.628	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
287	Munters Group AB Com NPV	1.439	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
26.269	Loomis AB Class B Com SEK5.00	1.097.726	0,25
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
435	Essity AB Class B Com SEK3.35	13.679	0,00
	Unterhaltung: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
71.354	Evolution Gaming Group AB NPV	1.885.946	0,43
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
18.846	AAK AB Com SEK 10.00	344.546	0,08
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
14.911	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	271.282	0,06
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
39	Getinge AB Class B Com SEK0.50	677	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
33	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	779	0,00
133	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	3.086	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
16	Investor AB Class A Com SEK6.25	834	0,00
947	Investor AB Class B Com SEK6.25	50.080	0,01
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
73	SSAB AB Class A Com SEK8.80	227	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,43 % (2018: 0,32 %)		
7	Atlas Copco AB Class B Com NPV	226	0,00
162.138	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.893.726	0,43
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
10	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	246	0,00
35.779	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	590.389	0,13
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
40	Castellum AB Class A Com SEK0.50	857	0,00
463	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	19.299	0,01
58.741	Pandox AB Class A Com SEK2.50	1.279.493	0,29
	Telekommunikation: 1,20 % (2018: 0,00 %)		
584.132	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.266.381	1,20
	Schweden - insgesamt	**17.962.622**	**4,09**
	Schweiz: 5,96 % (2018: 3,69 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	2.663	0,00
152	UBS Group AG Com CHF0.10	1.843	0,00
14	Valiant Holding AG Com CHF0.50	1.360	0,00
	Baustoffe: 1,11 % (2018: 0,00 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.604	0,00
94.400	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.870.430	1,11
	Chemikalien: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
53.935	Clariant AG Com CHF3.70	1.115.022	0,25
3	Givaudan SA Com CHF10.00	8.823	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
48	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.969	0,00
1	SGS SA Com CHF1.00	2.604	0,00
	Computer: 0,39 % (2018: 0,01 %)		
39.100	Logitech International SA Com CHF0.25	1.710.173	0,39
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
13	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	1.354	0,00
485	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	1.330	0,00
60	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.827	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	BKW AG Class A Com NPV	1.407	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.427	0,00
1	LEM Holding SA Com CHF0.50	1.339	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	355	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,15 % (2018: 2,18 %)		
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	6.034	0,00
19	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	144.969	0,03
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	512.133	0,12
3	Nestle SA Com CHF0.10	312	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Schweiter Technologies AG Class B Com CHF1.00	1.145	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Sonova Holding AG Com CHF0.05	457	0,00
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 2,57 % (2018: 0,84 %)		
1.761	Baloise Holding AG Com CHF0.10	306.261	0,07
2.218	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	302.954	0,07
5.039	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	2.499.961	0,57
32.965	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.572.432	0,81
11.727	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.603.494	1,05
	Investmentgesellschaften: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
3.832	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	302.541	0,07
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
8	Bucher Industries AG Com CHF0.20	2.565	0,00
9	Kardex AG Com CHF0.45	1.468	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Tamedia AG Com CHF10.00	1.388	0,00
	Pharmazeutika: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
56.219	Novartis AG Com CHF0.50	5.178.887	1,18

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
97	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	29.585	0,01
853	Roche Holding AG Com NPV	263.066	0,06
	Immobilien: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
2.052	Allreal Holding AG Com CHF50.00	393.008	0,09
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,07 % (2018: 0,61 %)		
5.073	Galenica AG Class A Com CHF0.10	305.339	0,07
5	Swatch Group AG Com CHF0.45	267	0,00
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
367	Sunrise Communications Group AG Com NPV	28.810	0,01
	Schweiz - insgesamt	**26.190.135**	**5,96**
	Vereinigte Staaten: 66,47 % (2018: 63,13 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Astronics Corp Com USD0.01	496	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
4	HEICO Corp Class A Com USD0.01	402	0,00
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	231	0,00
12	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	1.114	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
39	Crocs Inc Com USD0.001	1.361	0,00
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.009	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 2,96 % (2018: 0,12 %)		
25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	179	0,00
3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	85	0,00
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	104	0,00
96.493	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	13.002.432	2,96
	Banken: 0,18 % (2018: 0,02 %)		
33.789	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	646.046	0,15
12	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	227	0,00
20	Bancorp Inc Com USD1.00	222	0,00
4	Banner Corp Com USD0.01	219	0,00
10	Baycom Corp Com NPV	220	0,00
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
149	Camden National Corp Com NPV	6.473	0,01
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
147	First Financial Corp Com NPV	6.500	0,01
222	People's Utah Bancorp Com USD0.01	6.516	0,01
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
3	Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01	173	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.153	0,00
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,00
	Biotechnologie: 0,23 % (2018: 1,71 %)		
811	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	2.733	0,00
207	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	246	0,00
227	Agenus Inc Com USD0.01	951	0,00
6	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	684	0,00
28.939	AMAG Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	308.200	0,07
243	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	2.547	0,00
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	185	0,00
38	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	616	0,00
25.133	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	357.140	0,09
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
9	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	3.324	0,00
6	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	492	0,00
1.845	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	9.077	0,01
8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.162	0,00
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	50	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
76	EyePoint Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	117	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
108	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	423	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	244	0,00
2	Illumina Inc Com USD0.01	642	0,00
46	Innoviva Inc Com USD0.01	620	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	103	0,00
33	Neogenomics Inc Com NPV	852	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	517	0,00
3	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.107	0,00
110.874	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	248.358	0,06
49	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	91	0,00
	Baustoffe: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.948	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	49.499	0,02
58	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	400	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
36	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	805	0,00
9	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	470	0,00
55	PGT Innovations Inc Com USD0.01	791	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	382	0,00
	Chemikalien: 1,06 % (2018: 2,05 %)		
300.773	Codexis Inc Com USD0.0001	4.674.012	1,06
33	Ferro Corp Com USD1.00	476	0,00
22	Univar Solutions Inc Com USD0.01	515	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,86 % (2018: 4,97 %)		
107	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	120	0,00
4.655	ASGN Inc Com USD0.01	311.932	0,07
40	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	6.831	0,00
16	CAI International Inc Com USD0.0001	386	0,00
32	Career Education Corp Com USD0.01	534	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.226	0,00
7.236	Everi Holdings Inc Com USD0.001	97.469	0,02
21.632	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	6.639.293	1,51
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
9	FTI Consulting Inc Com USD0.01	981	0,00
5	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	426	0,00
13	Hackett Group Inc Com USD0.001	199	0,00
14	HMS Holdings Corp Com USD0.01	423	0,00
162	K12 Inc Com USD0.0001	3.183	0,00
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	243	0,00
3.151	LSC Communications Inc Com USD0.01	1.360	0,00
6	McGrath RentCorp Com NPV	440	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
91.776	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	9.912.726	2,26
218	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	334	0,00
6	SP Plus Corp Com USD0.001	263	0,00
21	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.150	0,00
37	TrueBlue Inc Com NPV	862	0,00
13	Vectrus Inc Com USD0.01	662	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
2	WEX Inc Com USD0.01	402	0,00
	Computer: 3,80 % (2018: 3,26 %)		
8	Agilysys Inc Com USD0.3	203	0,00
3	Apple Inc Com USD0.00001	802	0,00
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,00
10	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	358	0,00
15	Fortinet Inc Com USD0.001	1.577	0,00
408	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01	6.459	0,00
322	HP Inc Com USD0.01	6.466	0,00
4	Insight Enterprises Inc Com USD0.01	262	0,00
124.133	International Business Machines Corp Com USD0.20	16.689.682	3,80
83	NetApp Inc Com USD0.001	5.029	0,00
392	Presidio Inc Com USD0.01	6.472	0,00
21	Tenable Holdings Com USD0.01	570	0,00
12	Virtusa Corp Com USD0.01	536	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	199	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	ScanSource Inc Com NPV	460	0,00
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	148	0,00
8	WESCO International Inc Com USD0.01	421	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,55 %)		
16	Blucora Inc Com USD0.0001	377	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
1.044	Elevate Credit Com USD0.0004	4.333	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
300	Enova International Inc Com USD0.00001	6.909	0,00
15	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	422	0,00
16	LendingClub Corp Com USD0.01	221	0,00
3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	877	0,00
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	81	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
262	American Superconductor Corp Com USD0.01	2.188	0,00
12	Generac Holdings Inc Com USD0.01	1.182	0,00
37	SPX Corp Com USD0.01	1.768	0,00
	Elektronik: 0,15 % (2018: 0,03 %)		
61.389	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	656.862	0,15
15	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	626	0,00
3	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	264	0,00
126	FLIR Systems Inc Com USD0.01	6.749	0,00
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	295	0,00
8	Itron Inc Com NPV	641	0,00
2	OSI Systems Inc Com NPV	199	0,00
29	Sanmina Corp Com USD0.01	922	0,00
32	Stoneridge Inc Com NPV	964	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	243	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
14.260	Aegion Corp Com USD0.01	308.872	0,07
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	452	0,00
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Madison Square Garden Class A Co Com USD0.01	4.227	0,00
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	661	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
4	J&J Snack Foods Corp Com NPV	740	0,00
7	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	329	0,00
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
7	Simply Good Foods Co Com USD0.01	193	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5.213	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	20.904	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 7,71 % (2018: 0,90 %)		
196.193	Abbott Laboratories Com NPV	16.764.692	3,81
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	392	0,00
102.188	Accuray Inc Com USD0.001	314.739	0,07
9.852	AngioDynamics Inc Com USD0.01	151.425	0,04
7	AtriCure Inc Com USD0.001	208	0,00
12	Boston Scientific Corp Com USD0.01	519	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
7	CryoLife Inc Com USD0.01	173	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
13	Haemonetics Corp Com USD0.01	1.568	0,00
2	ICU Medical Inc Com USD0.10	375	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	252	0,00
14	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.062	0,00
1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	593	0,00
16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	334	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
35	Meridian Bioscience Inc Com NPV	320	0,00
7	Merit Medical Systems Com STK NPV	196	0,00
17	Nevro Corp Com USD0.001	1.900	0,00
58	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	470	0,00
747	Sientra Inc Com USD0.01	6.394	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
53.132	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	16.680.791	3,79
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,03 %)		
3	Amedisys Inc Com USD0.001	489	0,00
52	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	371	0,00
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,00
43	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	6.277	0,00
4	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	689	0,00
3	LHC Group Inc Com USD0.01	400	0,00
787	Magellan Health Inc Com USD0.01	61.174	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	271	0,00
40	R1 RCM Com USD0.01	516	0,00
31	RadNet Inc Com USD0.0001	594	0,00
42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	929	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	M/I Homes Inc Com USD0.01	576	0,00
20	Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.331	0,00
4	NVR Inc Com USD0.01	15.168	0,00
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	302	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,00
12	Universal Electronics Inc Com USD0.01	667	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
32	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	800	0,00
	Versicherungen: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
14	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	291	0,00
4.626	AMERISAFE Inc Com USD0.01	312.718	0,07
	Internet: 10,77 % (2018: 6,19 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
12.781	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	16.667.574	3,79
10	Amazon.com Inc Com USD0.01	18.008	0,01
27	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	209	0,00
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
10	Boingo Wireless Inc Com NPV	115	0,00
7	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	281	0,00
48	CDW Corp Com USD0.01	6.482	0,00
23	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	218	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
8	Etsy Inc Com USD0.001	347	0,00
82.983	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	16.732.692	3,81
51.578	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	3.423.748	0,78
16	HealthStream Inc Com NPV	466	0,00
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	295	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
10.904	MercadoLibre Inc Com USD0.001	6.330.644	1,44
166.028	NortonLifeLock Inc Com USD0.01	4.134.097	0,94
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
22	Perficient Inc Com USD0.001	930	0,00
12	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	2.070	0,00
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	87	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
12	Twitter Inc Com USD0.000005	371	0,00
34	VeriSign Inc Com USD0.001	6.485	0,00
7	Zendesk Inc Com USD0.01	553	0,00
56	Zix Corp Com USD0.01	422	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
470	New Mountain Finance Corporation Com USD0.01	6.345	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	202	0,00
24	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	949	0,00
16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	266	0,00
82	Nautilus Inc Com STK NPV	118	0,00
2.961	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	24.517	0,01
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Albany International Corp Class A Com USD0.001	251	0,00
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01	237	0,00
5	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	1.255	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	665	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	AZZ Inc Com USD1.00	228	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01	262	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
69	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	603	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001	270	0,00
38	Harsco Corp Com USD1.25	846	0,00
19	Lydall Inc Com USD0.10	354	0,00
11	Tredegar Corp Com NPV	237	0,00
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	22	0,00
2.355	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	41.118	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	394	0,00
14	Montage Resources Com USD0.01	69	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	299	0,00
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
15	WPX Energy Inc Com USD1.00	148	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
210.391	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	275.612	0,06
28	Gulf Island Fabrication Inc Com NPV	152	0,00
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	158	0,00
138	MRC Global Inc Com USD0.01	1.841	0,00
17	Oceaneering International Inc Com USD0.25	228	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
11.287	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	477.892	0,11
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
5	Berry Global Group Inc Com USD0.01	233	0,00
	Pharmazeutika: 0,08 % (2018: 3,11 %)		
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	49	0,00
80.477	Akorn Inc Com NPV	293.741	0,07
6.165	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	23.180	0,01
4	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	231	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
10	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	269	0,00
887	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	674	0,00
8	DexCom Inc Com USD0.001	1.818	0,00
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
302	Kadmon Holdings Com USD0.001	1.335	0,00
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,00
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	286	0,00
19	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.238	0,00
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	228	0,00
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	326	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
44	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	360	0,00
10	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	736	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
35	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.287	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 0,03 % (2018: 5,86 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
55	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	6.096	0,00
35	AutoZone Inc Com USD0.01	41.227	0,01
35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	176	0,00
192	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	5.685	0,00
74	Build-A-Bear Workshop Inc Com USD0.01	222	0,00
2.883	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	108.084	0,02
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.442	0,00
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	79	0,00
413	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	3.093	0,00
17	Dollar Tree Inc Com USD0.01	1.555	0,00
10	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	204	0,00
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
59	GMS Inc Com USD0.01	1.827	0,00
8	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	1.806	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
29	Noodles & Co Class A Com USD0.01	183	0,00
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
31	Regis Corp Com USD0.05	500	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	434	0,00
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Halbleiter: 12,77 % (2018: 7,07 %)		
460	Amkor Technology Inc Com USD0.001	5.561	0,00
10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	214	0,00
174	AXT Inc Com USD0.001	550	0,00
105.256	Broadcom Inc Com NPV	33.283.000	7,57
8	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	574	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
111	Intel Corp Com USD0.001	6.444	0,00
95.206	KLA Corp Com USD0.001	15.600.455	3,55
121	Maxim Integrated Products Com USD0.001	6.857	0,00
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
60	Rambus Inc Com USD0.001	783	0,00
14	Semtech Corp Com USD0.01	678	0,00
60.442	Texas Instruments Inc Com USD1.00	7.265.733	1,65
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 8,54 % (2018: 14,26 %)		
24.988	Adobe Inc Com USD0.0001	7.734.536	1,76
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	341	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
70.538	Autodesk Inc Com USD0.01	12.760.324	2,90
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	252	0,00
100	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	7.025	0,00
5	CommVault Systems Inc Com USD0.01	253	0,00
132	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	8.140	0,00
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
19	Everbridge Inc Com USD0.001	1.671	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
8	Five9 Inc Com USD0.001	545	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,00
71	MobileIron Inc Com USD0.0001	343	0,00
5.752	Model N Inc Com USD0.00015	174.976	0,04
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	311	0,00
9	QAD Inc Class A Com NPV	460	0,00
103.763	salesforce.com Inc Com USD0.001	16.901.955	3,84
23	ServiceNow Inc Com USD0.001	6.510	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
8	Synopsys Inc Com USD0.01	1.128	0,00
14	Upland Software Inc Com USD0.0001	542	0,00
5	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	746	0,00
	Telekommunikation: 10,34 % (2018: 4,07 %)		
33.804	ADTRAN Inc Com USD0.01	310.659	0,07
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
6	Ciena Corp Com USD0.01	228	0,00
740.891	Cisco Systems Inc Com USD0.001	33.569.771	7,64
544	Extreme Networks Inc Com USD0.001	3.824	0,00
50	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	410	0,00
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	126	0,00
18	TeleNav Com USD0.001	103	0,00
54	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	811	0,00
39	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	308	0,00
337.744	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	11.564.354	2,63
	Textilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	418	0,00
	Transportdienstleistungen: 3,63 % (2018: 0,00 %)		
9	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	221	0,00
496	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	6.661	0,00
44.807	Genesee & Wyoming Inc Class A Com STK USD0.01	4.993.740	1,14
4	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	204	0,00
56.473	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	10.927.525	2,49
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	General Finance Corp Com USD0.0001	151	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**292.229.496**	**66,47**
	Aktien - insgesamt	**439.502.565**	**99,98**

Outperformance Swaps: 0,02 % (30. Nov 2018: 0,59 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	87.157	0,02
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	13.063	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	5.017	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**105.237**	**0,02**
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(1.450)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.450)**	**-**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**103.787**	**0,02**

†Grandfathered Swap.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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	**439.606.352**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**248**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(15.014)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**439.591.586**	**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 434.842.448.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 149.798.

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,55
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	0,43
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	9.925.115	28.376.291
Gesamtanlageertrag		**9.925.115**	**28.376.291**
Betriebliche Aufwendungen	4	(276.758)	(377.440)
Nettoertrag		**9.648.357**	**27.998.851**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**9.648.357**	**27.998.851**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**9.648.357**	**27.998.851**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	176.991.307	204.413.112
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	99	106
Debitoren	6	17.881.536	14.607.257
Umlaufvermögen insgesamt		**194.872.942**	**219.020.475**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(837.156)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(10.548.404)	(13.605.623)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(11.385.560)**	**(13.605.623)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**183.487.382**	**205.414.852**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**205.414.852**	**163.946.657**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		9.648.357	27.998.851
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		160.884.598	79.444.393
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(192.460.425)	(65.975.049)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(31.575.827)**	**13.469.344**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**183.487.382**	**205.414.852**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.738.545.842	2.606.413.017
Kauf von Anlagen		(3.700.359.893)	(2.618.489.577)
Gezahlte Managementgebühren		(281.392)	(385.357)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**37.904.557**	**(12.461.917)**
Geschäfte mit Anteilen			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		154.557.674	78.431.050
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(192.460.425)	(65.975.049)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(37.902.751)**	**12.456.001**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.806**	**(5.916)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		106	180
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.813)	5.842
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**99**	**106**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Health Care Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
1.370.159,853192	149,93	148,43	(2.054.266,97)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	13.593.777	-	13.593.777
Antizipative Passiva	-	11.846	11.846
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	205.414.852		- 205.414.852
Gesamt-verbindlichkeiten	**219.008.629**	**11.846**	**219.020.475**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	202.130.325	-	-
- Derivate	-	2.282.787	-
Gesamtvermögen	**202.130.325**	**2.282.787**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	766.691
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**766.691**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	13.687.682	3.492.528
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(11.843.003)	30.132.500
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(1.813)	5.842
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	11.200.549	(7.548.308)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(3.118.300)	2.293.729
	9.925.115	**28.376.291**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	276.758	377.440
	276.758	**377.440**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	99	106
	99	**106**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	10.541.269	13.593.914
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	7.340.267	1.013.343
	17.881.536	**14.607.257**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	7.212	11.846
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	10.541.192	13.593.777
	10.548.404	**13.605.623**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	486.504	447.308
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	395.994	207.057
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(473.141)	(167.861)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**409.357**	**486.504**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	183.487.382	205.414.852	163.946.657
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	448,2332	422,2264	366,5185

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.

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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 96,46 % (2018: 98,40 %)		
	Österreich: 0,39 % (2018: 0,42 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Wienerberger AG Class A Com NPV	357	0,00
	Versicherungen: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
25.987	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	719.197	0,39
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**719.779**	**0,39**
	Belgien: 1,97 % (2018: 2,06 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	KBC Group NV Com NPV	438	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Elektrizität: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
18.130	Elia System Operator SA/NV Com NPV	1.499.260	0,82
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Ageas Com NPV	240	0,00
	Investmentgesellschaften: 1,05 % (2018: 0,41 %)		
19.044	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	1.933.908	1,05
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
16.639	Euronav Com NPV	181.444	0,10
	Belgien - insgesamt	**3.615.290**	**1,97**
	Kanada: 2,51 % (2018: 3,14 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
7.059	CAE Inc Com NPV	189.958	0,11
	Alternative Energien: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
55.773	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	778.591	0,42
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Umweltkontrolle: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
17.047	Waste Connections Inc Com NPV	1.543.606	0,84
	Medien: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Bergbau: 0,91 % (2018: 0,44 %)		
51.100	Pan American Silver Corp Com NPV	983.674	0,54
189.288	Yamana Gold Inc Com NPV	677.651	0,37
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,79 %)		
	Telekommunikation: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
8.766	Rogers Communications Inc Class B Com CAD1.62	423.485	0,23
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
	Kanada - insgesamt	**4.596.965**	**2,51**
	Dänemark: 4,60 % (2018: 1,76 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Getränke: 2,69 % (2018: 0,24 %)		
29.946	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	4.311.333	2,35
6.905	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	621.984	0,34
	Baustoffe: 0,16 % (2018: 0,05 %)		
1.329	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	297.125	0,16
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Versicherungen: 1,14 % (2018: 0,13 %)		
31.560	Topdanmark A/S Com DKK1.00	1.459.610	0,80
21.525	Tryg A/S Com DKK5.00	619.411	0,34
	Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
6.011	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	220.964	0,12
	Pharmazeutika: 0,40 % (2018: 0,07 %)		
6	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	230	0,00
13.053	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	734.284	0,40
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,09 % (2018: 0,01 %)		
127	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	165.019	0,09
1	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	1.399	0,00
12	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.308	0,00
	Dänemark - insgesamt	**8.433.189**	**4,60**
	Finnland: 0,92 % (2018: 2,61 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
179	Cramo Oyj NPV	2.637	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Fortum Oyj Com EUR3.40	425	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	211	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	Kesko Oyj Class B Com NPV	203	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,55 % (2018: 0,16 %)		
30.111	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.006.636	0,55
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.414	Sampo Oyj Class A Com NPV	57.218	0,03
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
18	Valmet Oyj Com NPV	403	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
47.231	Uponor Oyj Com NPV	606.696	0,34
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
304	Kojamo Oyj Com NPV	5.021	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,75 %)		
	Finnland - insgesamt	**1.679.651**	**0,92**
	Deutschland: 10,86 % (2018: 7,81 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Autohersteller: 2,02 % (2018: 0,00 %)		
3.662	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	226.112	0,12
18.016	Volkswagen AG Pref NPV	3.485.812	1,90
	Autoteile und Ausrüstung: 1,18 % (2018: 0,28 %)		
197.607	Schaeffler AG Class A Pref NPV	2.160.949	1,18
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
326	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	4.914	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	222	0,00
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,24 %)		
188	Brenntag AG Class A Com NPV	10.035	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Beiersdorf AG Class A Com NPV	934	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,02 % (2018: 0,47 %)		
1.636	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	34.887	0,02
	Elektrizität: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
44.406	E.ON SE Com NPV	465.042	0,25
15	RWE AG Class A Com NPV	445	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
160	Nordex SE Com NPV	2.184	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Hochtief AG Class A Com NPV	492	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (2018: 0,09 %)		
2.502	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	306.216	0,17
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
1.353	Rational AG Class A Com NPV	1.036.813	0,57
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Versicherungen: 2,82 % (2018: 3,63 %)		
1	Allianz SE Com NPV	240	0,00
17.506	Hannover Rueck SE Com NPV	3.252.406	1,77
6.680	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	1.919.415	1,05
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	1.405	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Medien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
698	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	10.474	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Siemens AG Com NPV	517	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
2.181	Merck KGaA Com NPV	254.906	0,14
	Immobilien: 0,03 % (2018: 2,39 %)		
2.023	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	48.715	0,03
	Einzelhandel: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
10.488	Fielmann AG Class A Com NPV	819.314	0,44
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	Siltronic AG Class A Com NPV	249	0,00
	Software: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
75.299	RIB Software SE Com NPV	1.985.950	1,08
8	SAP SE Com NPV	1.089	0,00
	Telekommunikation: 2,12 % (2018: 0,14 %)		
12	Deutsche Telekom AG Com NPV	202	0,00
149.134	Freenet AG Com NPV	3.474.515	1,89
136.331	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	416.533	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Deutsche Post AG Com NPV	261	0,00
	Deutschland - insgesamt	**19.921.952**	**10,86**
	Irland: 0,89 % (2018: 1,11 %)		
	Computer: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
7.581	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	452.434	0,25
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Pharmazeutika: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
6.402	Allergan PLC Com USD0.0033	1.183.986	0,64
	Irland - insgesamt	**1.636.420**	**0,89**
	Israel: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Israel - insgesamt	**-**	**-**
	Jersey: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
37.331	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	465.144	0,25
	Jersey - insgesamt	**465.144**	**0,25**
	Luxemburg: 1,09 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Immobilien: 1,09 % (2018: 0,00 %)		
171.728	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.492.435	0,82
21.511	Grand City Properties SA Com EUR0.10	499.502	0,27
	Luxemburg - insgesamt	**1.991.937**	**1,09**
	Niederlande: 6,34 % (2018: 8,04 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ferrari NV Com EUR0.01	337	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
20	ING Groep NV Com EUR0.01	230	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	287	0,00
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	256	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
7	Signify NV Com EUR0.01	209	0,00
8.613	TKH Group NV EUR0.25	446.724	0,24
	Lebensmittelprodukte: 3,19 % (2018: 0,00 %)		
189.499	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.886.099	2,66
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
3.247	Unilever NV Com EUR0.16	192.612	0,11
61.049	Wessanen Com EUR1.00	766.691	0,42
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,05 % (2018: 0,37 %)		
1.301	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Nasdaq Gs	55.683	0,03
43.842	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	1.878.500	1,02
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
49.998	Aegon NV Com EUR0.12	225.583	0,12
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 3,23 %)		
9	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	647	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Bergbau: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
9.634	Constellium NV Class A Com EUR0.02	136.225	0,07
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Telekommunikation: 1,67 % (2018: 0,00 %)		
122.521	Altice Europe NV EUR0.01	729.765	0,40
753.104	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	2.321.721	1,27
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	247	0,00
	Niederlande - insgesamt	**11.642.883**	**6,34**
	Norwegen: 0,42 % (2018: 5,65 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (2018: 2,09 %)		
48.047	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	460.144	0,25
63	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	399	0,00
21	Orkla ASA Com NOK1.25	204	0,00
	Versicherungen: 0,17 % (2018: 0,44 %)		
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	226	0,00
43.846	Storebrand ASA Com NOK5.00	314.410	0,17
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
78	Elkem ASA Com NOK5.00	180	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**775.764**	**0,42**
	Panama: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Panama - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 0,09 % (2018: 0,51 %)		
	Elektrizität: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
34.939	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	141.382	0,08
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,35 %)		
18.701	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	18.774	0,01
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Portugal - insgesamt	**160.156**	**0,09**
	Spanien: 10,78 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 2,92 % (2018: 0,00 %)		
2.859.852	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	3.175.346	1,73
311.070	Bankinter SA Com EUR0.30	2.177.274	1,19
	Elektrizität: 4,41 % (2018: 0,00 %)		
91.381	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	1.002.529	0,55
84.018	Endesa SA Com EUR1.20	2.286.312	1,25
2.977	Iberdrola SA Com EUR0.75	29.306	0,01
244.002	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	4.775.400	2,60
	Ingenieurwesen & Bau: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
56.147	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	2.187.198	1,19
	Lebensmittelprodukte: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
23.153	Viscofan SA Com EUR0.70	1.234.048	0,67
	Gasgesellschaften: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
79.421	Enagas SA Com EUR1.50	1.979.949	1,08
	Versicherungen: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
330.026	Mapfre SA EUR0.10	931.186	0,51
	Spanien - insgesamt	**19.778.548**	**10,78**
	Schweden: 6,76 % (2018: 7,71 %)		
	Landwirtschaft: 0,02 % (2018: 0,46 %)		
757	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	36.276	0,02
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
41	Volvo AB Class B Com SEK1.20	634	0,00
	Banken: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
4.775	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	40.965	0,02
	Baustoffe: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
37.417	Munters Group AB Com NPV	187.629	0,10
	Kosmetik/Körperpflege: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
25.013	Essity AB Class B Com SEK3.35	786.544	0,43
	Vertrieb/Großhandel: 0,12 % (2018: 0,15 %)		
7.580	AddTech AB Class B Com SEK0.75	211.036	0,12
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
34.656	Avanza Bank HLDG NPV	337.431	0,18
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
202	AAK AB Com NPV	3.693	0,00
39.040	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	124.884	0,07
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
82.859	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.507.487	0,82
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
13	Getinge AB Class B Com SEK0.50	226	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,97 % (2018: 0,08 %)		
76.639	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.778.234	0,97
	Wohnungseinrichtungen: 0,04 % (2018: 0,18 %)		
12.097	Nobia AB Class A Com SEK0.33	82.398	0,04
	Investmentgesellschaften: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
13.062	Investor AB Class B Com SEK6.25	690.752	0,38
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
9.955	Atlas Copco AB Class B Com NPV	321.983	0,18
3.729	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	43.554	0,02
	Maschinen –diversifiziert: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
16.763	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	433.253	0,24
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
10.350	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	123.048	0,07
	Bergbau: 0,00 % (2018: 2,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,01 % (2018: 0,71 %)		
10	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	246	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2.362	Nolato AB Class B Com SEK5.00	130.781	0,07
104.478	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.723.991	0,94
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Immobilien: 0,37 % (2018: 0,83 %)		
12.875	Castellum AB Class A Com SEK0.50	275.735	0,15
47.556	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	409.873	0,22
	Einzelhandel: 0,07 % (2018: 0,27 %)		
12.674	Bilia AB Class A Com SEK2.50	127.241	0,07
	Telekommunikation: 1,65 % (2018: 0,31 %)		
335.586	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.025.556	1,65
	Schweden - insgesamt	**12.403.450**	**6,76**
	Schweiz: 14,83 % (2018: 6,05 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,40 % (2018: 0,29 %)		
58.165	UBS Group AG Com CHF0.10	705.418	0,38
443	Valiant Holding AG Com CHF0.50	43.043	0,02
	Baustoffe: 0,44 % (2018: 0,01 %)		
4	Belimo Holding AG Com CHF1.00	26.417	0,01
15.389	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	793.973	0,43
	Chemikalien: 0,32 % (2018: 0,92 %)		
27.562	Clariant AG Com CHF3.70	569.801	0,31
4	Givaudan SA Com CHF10.00	11.764	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,35 % (2018: 0,01 %)		
40.087	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.479.790	1,35
1	SGS SA Com CHF1.00	2.604	0,00
	Computer: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
16.622	Logitech International SA Com CHF0.25	727.020	0,40
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,49 % (2018: 0,05 %)		
7.880	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	820.842	0,45
14.430	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	39.564	0,02
47	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	39.656	0,02
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
3.457	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	236.267	0,14
	Elektronik: 0,05 % (2018: 0,07 %)		
531	ALSO Holding AG Com CHF1.00	84.165	0,05
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,38 % (2018: 0,47 %)		
344	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	691.890	0,38
86	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	656.177	0,36
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	512.133	0,28
6.075	Nestle SA Com CHF0.10	631.724	0,34
346	Orior AG Com CHF4.00	30.987	0,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,82 % (2018: 0,22 %)		
5.625	Tecan Group AG Com CHF0.10	1.511.858	0,82
	Versicherungen: 1,67 % (2018: 1,12 %)		
10.007	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.366.844	0,74
1.555	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	771.470	0,42
2.390	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	938.207	0,51
	Investmentgesellschaften: 1,16 % (2018: 0,29 %)		
26.847	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	2.119.606	1,16
	Maschinen - diversifiziert: 1,13 % (2018: 0,39 %)		
5.739	Bucher Industries AG Com CHF0.20	1.839.972	1,01
177	Inficon Holding AG Com CHF5.00	128.320	0,07
237	Kardex AG Com CHF0.45	38.656	0,02
1.311	Zehnder Group AG Com CHF0.05	59.624	0,03
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Pharmazeutika: 2,73 % (2018: 0,00 %)		
21.167	Novartis AG Com CHF0.50	1.949.901	1,06
1.944	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	592.917	0,32
8.024	Roche Holding AG Com NPV	2.474.605	1,35
	Immobilien: 1,53 % (2018: 0,90 %)		
9.122	Allreal Holding AG Com CHF50.00	1.747.086	0,95
68	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	38.241	0,02
7.936	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.033.145	0,56
	Einzelhandel: 0,82 % (2018: 0,36 %)		
8.622	Dufry AG Com CHF5.00	841.882	0,46
11.032	Galenica AG Class A Com CHF0.10	664.006	0,36
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	235	0,00
	Schweiz - insgesamt	**27.219.810**	**14,83**
	Vereinigte Staaten: 33,76 % (2018: 49,94 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 2,97 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
325	Crocs Inc Com USD0.001	11.341	0,01
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	673	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,52 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 1,06 % (2018: 1,00 %)		
20	Bancorp Inc Com USD1.00	222	0,00
7	Camden National Corp Com NPV	304	0,00
120.852	First Horizon National Corporation Com USD0.625	1.943.300	1,06
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,00
	Biotechnologie: 4,72 % (2018: 4,11 %)		
200	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	238	0,00
135	Agenus Inc Com USD0.01	566	0,00
24.064	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	2.741.852	1,49
127.984	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	1.818.653	0,99
12	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	348	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	246	0,00
23	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	698	0,00
35	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	219	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
12.580	Emergent Biosolutions Inc Com STK USD0.001	690.139	0,38
11.254	FibroGen Inc Com USD0.01	476.831	0,26
3	Illumina Inc Com USD0.01	962	0,00
37	ImmunoGen Inc Com USD0.01	134	0,00
16.440	Incyte Corporation Com USD0.001	1.547.990	0,84
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	479	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
11	Macrogenics Inc Com USD0.01	104	0,00
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	369	0,00
69	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	155	0,00
6.327	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	1.403.012	0,76
	Baustoffe: 1,01 % (2018: 1,21 %)		
22	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	492	0,00
35.517	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	1.854.698	1,01
41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	590	0,00
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	382	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,92 %)		
33	Univar Solutions Inc Com USD0.01	773	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,91 % (2018: 1,66 %)		
145	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	162	0,00
10.497	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	312.286	0,17
219	Career Education Corp Com USD0.01	3.653	0,00
5	CoreLogic Inc Com USD1.00	207	0,00
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	654	0,00
4	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	341	0,00
16.654	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	395.699	0,22
10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	468	0,00
20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	604	0,00
5.709	Medifast Inc Com USD0.001	501.878	0,27
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
230	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	352	0,00
3.187	Strategic Education Inc Com USD0.01	451.725	0,25
9	TrueBlue Inc Com NPV	210	0,00
2	WEX Inc Com USD0.01	402	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
28	A10 Networks Inc Com USD0.00001	187	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	129	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
4	Virtusa Corp Com USD0.01	179	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,53 % (2018: 1,09 %)		
10.045	Artisan Partners Asset Management Inc Class A Com USD0.01	298.035	0,16
49	Elevate Credit Com USD0.0004	203	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	200	0,00
181.961	LendingClub Corp Com USD0.01	2.512.881	1,37
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,00
	Elektrizität: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
61.312	PG&E Corp Com NPV	457.387	0,25
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,00
25	SPX Corp Com USD0.01	1.194	0,00
	Elektronik: 1,95 % (2018: 2,29 %)		
40.864	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	1.704.846	0,93

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
21.202	ESCO Technologies Inc Com USD0.01	1.867.260	1,02
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
15	Sanmina Corp Com USD0.01	477	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	243	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	233	0,00
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	661	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
11	Simply Good Foods Co Com USD0.01	304	0,00
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 8,51 % (2018: 9,32 %)		
11.003	ABIOMED Inc Com USD0.01	2.158.569	1,18
73	Accuray Inc Com USD0.001	225	0,00
51.288	Boston Scientific Corp Com USD0.01*	2.218.206	1,21
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
1.452	Cooper Cos Inc Com USD0.10	454.607	0,25
15.737	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	889.770	0,48
8.949	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	2.191.968	1,20
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
3.443	Hologic Inc Com USD0.01	176.695	0,10
1.802	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	453.346	0,25
6	Integer Holdings Corp Com USD0.001	455	0,00
25	Intersect ENT Inc Com USD0.001	542	0,00
3.814	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	2.261.321	1,23
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	167	0,00
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	165	0,00
11	Nevro Corp Com USD0.001	1.230	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
12.811	Stryker Corp Com USD0.10	2.624.461	1,43
1.302	Teleflex Inc Com USD1.00	460.049	0,25
3.399	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	454.548	0,25
8.649	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	1.256.527	0,68
	Gesundheitsdienste: 1,92 % (2018: 2,64 %)		
52	Amedisys Inc Com USD0.001	8.474	0,00
1.030	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	7.354	0,00
3.740	Humana Inc Com USD0.17	1.276.200	0,71
12.878	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	2.218.751	1,21
3	LHC Group Inc Com USD0.01	400	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	271	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,00
	Eigenheimbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
14	M/I Homes Inc Com USD0.01	620	0,00
14	Meritage Homes Corp Com USD0.01	932	0,00
5	NVR Inc Com USD0.01	18.959	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	American Woodmark Corp Com STK NPV	4.630	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	641	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
31.887	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	2.239.743	1,22
	Haushaltswaren 0,25 % (2018: 0,00 %)		
5.837	Toro Co Class C Com USD1.00	456.337	0,25
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,31 %)		
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	235	0,00
	Internet: 1,80 % (2018: 0,62 %)		
220	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	286.900	0,16
3	Amazon.com Inc Com USD0.01	5.402	0,00
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.616	0,01
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
17	HealthStream Inc Com NPV	495	0,00
4.069	MercadoLibre Inc Com USD0.001	2.362.380	1,29
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,00
8	Perficient Inc Com USD0.001	338	0,00
181	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	31.217	0,02
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	87	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
17.055	Yelp Inc Com USD0.000001	591.467	0,32
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,03 %)		
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	201	0,00
16	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	266	0,00
5.201	Nautilus Inc Com STK NPV	7.489	0,01
7	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	517	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,15 %)		

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Medien: 0,25 % (2018: 0,22 %)		
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
66.234	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	462.313	0,25
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,16 %)		
20	Harsco Corp Com USD1.25	445	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,61 %)		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
44	NexTier Oilfield Solutions Inc Class I Com USD0.01	211	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	158	0,00
66	MRC Global Inc Com USD0.01	880	0,00
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	215	0,00
8	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	339	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 2,45 %)		
	Pharmazeutika: 2,78 % (2018: 3,92 %)		
55	Akorn Inc Com NPV	201	0,00
2.401	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	9.028	0,00
11	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	296	0,00
388.702	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	2.650.948	1,45
20	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	109	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00
20.334	Eli Lilly and Company Com NPV	2.386.195	1,31
60	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	325	0,00
6.985	Kadmon Holdings Com USD0.001	30.874	0,02
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	231	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
8	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	589	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Pipelines: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
49.324	Tallgrass Energy LP Class A Com NPV	883.393	0,48
	Privates Beteiligungskapital: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
54.948	KKR & Co Inc Class A Com NPV	1.620.417	0,88
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.066	0,00
	Einzelhandel: 2,76 % (2018: 1,94 %)		
36.820	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	4.081.128	2,22
68	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	343	0,00
139	Build-A-Bear Workshop Inc Com USD0.01	417	0,00
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.442	0,00
29.047	Gap Inc Com USD0.05	482.471	0,26
48	GMS Inc Com USD0.01	1.486	0,00
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
146.972	Office Depot Inc Com USD0.01	327.748	0,18
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
21	Regis Corp Com USD0.05	339	0,00
12	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	744	0,00
1.901	Tractor Supply Co Com USD0.008	179.530	0,10
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,00
18	Zumiez Inc Com NPV	532	0,00
	Halbleiter: 0,25 % (2018: 0,29 %)		
222	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	4.760	0,00
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,00
18.001	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	451.645	0,25
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00
83	Rambus Inc Com USD0.001	1.083	0,00
22	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	301	0,00
	Software: 0,84 % (2018: 1,40 %)		
3	Adobe Inc Com USD0.0001	929	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
5	Blackline Inc Com USD0.01	269	0,00
4	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	198	0,00
21.302	Cerner Corp Com USD0.01	1.525.010	0,83
9	CommVault Systems Inc Com USD0.01	456	0,00
8	Five9 Inc Com USD0.001	545	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
1.420	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	22.067	0,01
11	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	522	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
6	Synopsys Inc Com USD0.01	846	0,00
5	Twilio Inc Class A Com USD0.001	516	0,00
3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	448	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 0,36 % (2018: 0,94 %)		
68.967	ADTRAN Inc Com USD0.01	633.807	0,35
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
601	Calix Inc Com NPV	4.658	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001	190	0,00
46	Infinera Corp Com USD0.001	293	0,00
50	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	410	0,00
6.981	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	20.454	0,01
38	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	571	0,00
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**61.948.726**	**33,76**
	Aktien - insgesamt	**176.989.664**	**96,46**

Outperformance Swaps: -0,46 % (2018: 1,11 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	1.643	0,00
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.643**	**-**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(572.966)	(0,31)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(21.437)	(0,01)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(242.753)	(0,14)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(837.156)**	**(0,46)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(835.513)**	**(0,46)**

† Grandfathered Swap

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**176.154.151**	**96,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**99**	**0,00**
Sonstiges Nettovermögen	**7.333.132**	**4,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**183.487.382**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 11.426.820.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 164.413.916.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	90,82
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	9,18
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	10.571.119	(2.471.602)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**10.571.119**	**(2.471.602)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(106.343)	(268.434)
Nettoertrag/(-aufwand)		**10.464.776**	**(2.740.036)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**10.464.776**	**(2.740.036)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**10.464.776**	**(2.740.036)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	104.964.187	105.897.102
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	244	216
Debitoren	6	2.960.471	360.085
Umlaufvermögen insgesamt		**107.924.902**	**106.257.403**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(448.317)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.964.109)	(368.944)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.412.426)**	**(368.944)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**104.512.476**	**105.888.459**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**105.888.459**	**118.529.628**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.464.776	(2.740.036)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		56.383.477	56.721.662
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(68.224.236)	(66.622.795)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(11.840.759)**	**(9.901.133)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**104.512.476**	**105.888.459**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.254.766.577	1.914.400.015
Kauf von Anlagen		(1.242.818.371)	(1.904.224.187)
Gezahlte Managementgebühren		(111.584)	(273.615)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**11.836.622**	**9.902.213**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		56.383.477	56.721.662
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(68.224.236)	(66.622.795)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(11.840.759)**	**(9.901.133)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(4.137)**	**1.080**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		216	200
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.165	(1.064)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**244**	**216**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Index (S&P Select Sector Capped 20% Industrials Index Net TR) zum Ende der Geschäftsjahre zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
709.277,768548	149,30	147,81	(1.058.972,99)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	360.105	-	360.105
Antizipative Passiva	-	8.839	8.839
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	105.888.459	-	105.888.459
Gesamtverbindlichkeiten	**106.248.564**	**8.839**	**106.257.403**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	448.317	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	104.939.917	-	-
- Derivate	-	957.185	-
Gesamtvermögen	**104.939.917**	**957.185**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	44.470
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**44.470**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.882.086	3.384.494
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	2.287.938	727.705
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	4.165	(1.064)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	5.802.432	(6.167.960)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.405.502)	(414.777)
	10.571.119	**(2.471.602)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	106.343	268.434
	106.343	**268.434**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	244	216
	244	**216**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.960.471	360.085
	2.960.471	**360.085**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	3.598	8.839
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.960.511	360.105
	2.964.109	**368.944**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	292.616	322.392
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	144.754	148.574
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(186.415)	(178.350)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**250.955**	**292.616**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	104.512.476	105.888.459	118.529.628
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	416,4590	361,8683	367,6569

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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,43 % (2018: 99,10 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
9	Wienerberger AG Class A Com NPV	247	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	249	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**721**	**-**
	Belgien: 0,00 % (2018: 2,90 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
12	Ageas Com NPV	721	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
3	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	305	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
3	UCB SA Com NPV	243	0,00
	Belgien - insgesamt	**1.818**	**-**
	Kanada: 1,92 % (2018: 5,55 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
286	CAE Inc Com NPV	7.696	0,01
	Banken: 1,67 % (2018: 0,57 %)		
12.168	Royal Bank of Canada Com NPV	994.734	0,95
12.975	Toronto-Dominion Bank Com NPV	749.955	0,72
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	209	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,54 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,39 %)		
22	Pan American Silver Corp Com NPV	424	0,00
58	Yamana Gold Inc Com NPV	208	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
28.741	Cenovus Energy Inc Com NPV	255.507	0,24
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,82 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Kanada - insgesamt	**2.008.733**	**1,92**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	219	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**219**	**-**
	Dänemark: 1,13 % (2018: 2,23 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Getränke: 0,71 % (2018: 0,18 %)		
5.127	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	738.135	0,71
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Orsted A/S Com DKK10.00	277	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	471	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
53	Topdanmark A/S Com DKK1.00	2.451	0,00
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Pharmazeutika: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
625	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	23.962	0,02
	Transportdienstleistungen: 0,40 % (2018: 1,24 %)		
318	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	413.197	0,40
9	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	981	0,00
	Dänemark - insgesamt	**1.180.260**	**1,13**
	Finnland: 4,24 % (2018: 1,88 %)		
	Fluggesellschaften: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
40.671	Finnair Oyj Com EUR0.85	265.924	0,25
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.708	Cramo Oyj NPV	25.160	0,03
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Tieto Oyj Com NPV	403	0,00
	Elektrizität: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
57.055	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.345.620	1,29

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	421	0,00
	Lebensmittelprodukte: 2,10 % (2018: 0,00 %)		
32.493	Kesko Oyj Class B Com NPV	2.194.032	2,10
	Forstprodukte und Papier: 0,03 % (2018: 1,71 %)		
998	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	33.364	0,03
	Gesundheitsdienste: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
24.633	Terveystalo Oyj Com NPV	284.097	0,27
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
2.294	Sampo Oyj Class A Com NPV	92.828	0,09
	Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
4.660	Outotec Oyj Com NPV	27.540	0,03
	Medien: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
12.389	Uponor Oyj Com NPV	159.140	0,15
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	479	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
32	Kojamo Oyj Com NPV	529	0,00
	Finnland - insgesamt	**4.429.537**	**4,24**
	Deutschland: 12,38 % (2018: 7,03 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Adidas AG Class A Com NPV	935	0,00
6	Puma SE Com NPV	451	0,00
	Autohersteller: 1,29 % (2018: 0,00 %)		
13.918	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	859.375	0,82
5.583	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	413.548	0,40
353	Volkswagen AG Pref NPV	68.300	0,07
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Rheinmetall AG Class A Com NPV	639	0,00
233	Schaeffler AG Class A Pref NPV	2.548	0,00
	Banken: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
15.615	Aareal Bank AG NPV	482.079	0,46
26.506	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	399.513	0,38
	Baustoffe: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
10.093	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	746.725	0,72
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
6	Brenntag AG Class A Com NPV	320	0,00
	Computer: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
14.349	Jenoptik AG Class A Com NPV	417.996	0,40
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.401	0,00
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
2.956	E.ON SE Com NPV	30.957	0,03
14	RWE AG Class A Com NPV	415	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Nordex SE Com NPV	300	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
4.108	Hochtief AG Class A Com NPV	505.037	0,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	367	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,03 % (2018: 2,10 %)		
546	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	29.884	0,03
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
38	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	3.679	0,00
	Versicherungen: 3,87 % (2018: 0,10 %)		
7.603	Hannover Rueck SE Com NPV	1.412.547	1,35
8.133	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.336.916	2,24
6.208	Talanx AG Class A Com NPV	296.112	0,28
	Internet: 0,00 % (2018: 4,24 %)		
	Medien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.394	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	20.919	0,02
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Siemens AG Com NPV	517	0,00
	Pharmazeutika: 1,90 % (2018: 0,00 %)		
16.942	Merck KGaA Com NPV	1.980.106	1,90
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Deutsche Wohnen SE Com NPV	235	0,00
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Fielmann AG Class A Com NPV	234	0,00
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Siltronic AG Class A Com NPV	497	0,00
	Software: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
12	New Work SE NPV	4.069	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3.891	RIB Software SE Com NPV	102.622	0,10
8	SAP SE Com NPV	1.089	0,00
8	Software AG Class A Com NPV	270	0,00
	Telekommunikation: 2,70 % (2018: 0,00 %)		
122.819	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.063.263	1,98
21.501	Freenet AG NPV	500.929	0,48
81.126	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	247.865	0,24
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Deutsche Post AG Com NPV	485	0,00
	Deutschland - insgesamt	**12.933.871**	**12,38**
	Israel: 0,39 % (2018: 0,84 %)		
	Baustoffe: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
26.115	Caesarstone Ltd Com NPV	408.961	0,39
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	242	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Israel - insgesamt	**409.448**	**0,39**
	Luxemburg: 0,26 % (2018: 1,84 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,84 %)		
	Immobilien: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
11.548	Grand City Properties SA Com EUR0.10	268.153	0,26
	Luxemburg - insgesamt	**268.153**	**0,26**
	Niederlande: 5,43 % (2018: 8,49 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ferrari NV Com EUR0.01	337	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Chemikalien: 1,48 % (2018: 0,27 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	288	0,00
41	IMCD Group NV Com NPV	3.413	0,00
12.048	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	1.544.944	1,48
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
4	Randstad NV Com EUR0.10	233	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Philips Lighting Com EUR0.01	448	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
470	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	12.119	0,01
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
8	Unilever NV Com EUR0.16	475	0,00
3.541	Wessanen Com EUR1.00	44.470	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,35 % (2018: 0,52 %)		
18.024	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	772.275	0,74
56.555	Wright Medical Group NV EUR0.03	1.683.642	1,61
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,85 %)		
143	Aegon NV Com EUR0.12	645	0,00
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Medien: 0,29 % (2018: 3,27 %)		
4.246	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	305.056	0,29
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Constellium NV Class A Com EUR0.02	212	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	SBM Offshore NV Com EUR0.25	270	0,00
	Telekommunikation: 1,26 % (2018: 0,00 %)		
27.606	Altice Europe NV EUR0.01	164.428	0,16
371.434	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.145.083	1,10
	Niederlande - insgesamt	**5.679.405**	**5,43**
	Norwegen: 0,46 % (2018: 6,28 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,80 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
33	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	209	0,00
42	Orkla ASA Com NOK1.25	407	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
22	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	414	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Bergbau: 0,46 % (2018: 0,01 %)		
206.480	Elkem ASA Com NOK5.00	477.548	0,46
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
118	PGS ASA Com NOK3.00	199	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**479.180**	**0,46**
	Portugal: 0,08 % (2018: 2,07 %)		
	Elektrizität: 0,08 % (2018: 2,07 %)		
20.336	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	82.290	0,08
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	288	0,00
	Portugal - insgesamt	**82.578**	**0,08**
	Puerto Rico: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Puerto Rico - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 12,96 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 2,68 % (2018: 0,00 %)		
1.659.999	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	1.843.127	1,76
137.208	Bankinter SA Com EUR0.30	960.361	0,92
	Elektrizität: 6,35 % (2018: 0,00 %)		
23.164	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	254.129	0,24
83.321	Endesa SA Com EUR1.20	2.267.345	2,17
210.563	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	4.120.960	3,94
	Ingenieurwesen & Bau: 1,98 % (2018: 0,00 %)		
2	Acciona SA EUR1	207	0,00
53.000	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	2.064.608	1,98
	Lebensmittelprodukte: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
7.739	Viscofan SA Com EUR0.70	412.486	0,40
	Gasgesellschaften: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
65.065	Enagas SA Com EUR1.50	1.622.057	1,55
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
74	Mapfre SA EUR0.10	209	0,00
	Spanien - insgesamt	**13.545.489**	**12,96**
	Schweden: 3,86 % (2018: 6,99 %)		
	Landwirtschaft: 0,54 % (2018: 2,23 %)		
11.677	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	559.565	0,54
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
54	Volvo AB Class B Com SEK1.20	835	0,00
	Banken: 0,03 % (2018: 0,54 %)		
2.135	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	27.813	0,03
	Baustoffe: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
56.777	Munters Group AB Com NPV	284.711	0,27
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
63	Essity AB Class B Com SEK3.35	1.981	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
52.353	Avanza Bank HLDG NPV	509.739	0,49
	Elektronik: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.270	ASSA ABLOY AB Class B Com SEK1.00	30.171	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	AAK AB Com NPV	420	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
90	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.637	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,58 % (2018: 0,08 %)		
34.757	Getinge AB Class B Com SEK0.50	603.663	0,58
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
1.378	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	32.535	0,03
2.337	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	54.225	0,05
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Investor AB Class B Com SEK6.25	212	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
73	SSAB AB Class A Com SEK8.80	227	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
16.831	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	196.581	0,19
	Sonstige Fertigung: 1,44 % (2018: 1,35 %)		
10	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	246	0,00
91.429	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.508.669	1,44
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,45 %)		
1.199	Castellum AB Class A Com SEK0.50	25.678	0,02
7	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	292	0,00
	Telekommunikation: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
21.759	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	196.173	0,19
	Schweden - insgesamt	**4.035.624**	**3,86**
	Schweiz: 24,83 % (2018: 6,37 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,27 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 2,69 % (2018: 0,08 %)		
75	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	30.732	0,03
229.524	UBS Group AG Com CHF0.10	2.783.640	2,66
	Biotechnologie: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
437	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	64.980	0,06
	Baustoffe: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
2.926	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	150.963	0,14
	Chemikalien: 0,70 % (2018: 0,53 %)		
11.745	Clariant AG Com CHF3.70	242.810	0,23
5	Givaudan SA Com CHF10.00	14.705	0,02
356	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	471.651	0,45
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,39 % (2018: 0,01 %)		
40.383	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.498.101	2,39
	Computer: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,38 % (2018: 0,25 %)		
4.033	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	420.108	0,40
69.589	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	190.798	0,18
10.137	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	477.560	0,46
91	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	76.781	0,07
6.088	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	284.860	0,27
	Elektrizität: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
1.086	BKW AG Class A Com NPV	76.395	0,07
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
2.065	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	357.064	0,34
7.944	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	542.928	0,52
	Elektronik: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
171	LEM Holding SA Com CHF0.50	228.947	0,22
	Ingenieurwesen & Bau: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
2.706	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	480.086	0,46
	Lebensmittelprodukte: 0,85 % (2018: 0,47 %)		
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	6.034	0,01
11	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	83.930	0,08
5	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	426.777	0,41
2	Nestle SA Com CHF0.10	208	0,00
4.096	Orior AG Com CHF4.00	366.830	0,35
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 2,72 % (2018: 2,73 %)		
5.165	Baloise Holding AG Com CHF0.10	898.261	0,86
3.702	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	505.652	0,48
1.321	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	655.378	0,63
585	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	63.397	0,06
1.824	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	716.021	0,69
	Investmentgesellschaften: 0,79 % (2018: 0,53 %)		
10.460	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	825.831	0,79
	Maschinen - diversifiziert: 0,51 % (2018: 0,39 %)		
75	Inficon Holding AG Com CHF5.00	54.373	0,05
1.453	Kardex AG Com CHF0.45	236.993	0,23
5.156	Zehnder Group AG Com CHF0.05	234.493	0,23
	Verpackungen und Behälter: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
26	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	72.067	0,07
	Pharmazeutika: 5,99 % (2018: 0,21 %)		
12.955	Novartis AG Com CHF0.50	1.193.413	1,14
1.582	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	482.507	0,46
14.866	Roche Holding AG Com NPV	4.584.681	4,39
	Immobilien: 4,27 % (2018: 0,00 %)		
1.631	Allreal Holding AG Com CHF50.00	312.376	0,30
115	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	64.672	0,06
31.411	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	4.089.229	3,91
	Einzelhandel: 0,66 % (2018: 0,01 %)		
8.042	Galenica AG Class A Com CHF0.10	484.041	0,46
4	Swatch Group AG Com CHF0.45	213	0,00
767	Valora Holding AG Com CHF1.00	203.387	0,20
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
9	Sunrise Communications Group AG Com NPV	707	0,00
	Schweiz - insgesamt	**25.954.849**	**24,83**
	Vereinigte Staaten: 32,49 % (2018: 45,20 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,37 % (2018: 3,05 %)		
6	Astronics Corp Com USD0.01	175	0,00
7.991	Honeywell International Inc Com USD1.00	1.426.793	1,37
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Fluggesellschaften: 0,87 % (2018: 2,24 %)		
10	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	193	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
9.811	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	910.461	0,87
	Bekleidungseinzelhändler: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
9	Crocs Inc Com USD0.001	314	0,00
137	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	23.041	0,02
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
46	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	328	0,00
3	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	85	0,00
	Banken: 4,04 % (2018: 2,99 %)		
64.083	Bancorp Inc Com USD1.00	710.680	0,68
9	Baycom Corp Com NPV	198	0,00
17.707	Camden National Corp Com NPV	769.192	0,74
13.579	First Financial Corp Com NPV	600.463	0,58
29.326	HarborOne Bancorp Inc Com USD0.01	311.149	0,30
35.915	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	599.062	0,57
11.446	PCSB Financial Corp Com USD0.01	233.498	0,23
8.174	People's Utah Bancorp Com USD0.01	239.907	0,23
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
14.175	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	739.793	0,71
	Biotechnologie: 2,31 % (2018: 4,93 %)		
668	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	2.251	0,00
58	Aptinyx Inc Com USD0.01	235	0,00
8	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	130	0,00
15	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	213	0,00
31.001	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	899.959	0,86
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
50	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	246	0,00
60	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	8.715	0,01
8.769	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	265.964	0,26
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	50	0,00
42.996	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	565.397	0,54
4	FibroGen Inc Com USD0.01	169	0,00
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	71	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
3	Illumina Inc Com USD0.01	962	0,00
24	Innoviva Inc Com USD0.01	324	0,00
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	479	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	751	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	738	0,00
294.316	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	659.268	0,63
54	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	11.975	0,01
	Baustoffe: 0,64 % (2018: 0,20 %)		
17.498	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	120.736	0,12
15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	336	0,00
23.982	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	545.591	0,52
49	PGT Innovations Inc Com USD0.01	705	0,00
16	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	382	0,00
	Chemikalien: 0,35 % (2018: 0,38 %)		
23.305	Codexis Inc Com USD0.0001	362.160	0,35
20	Ferro Corp Com USD1.00	288	0,00
52	Intrepid Potash Inc Com USD0.001	119	0,00
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01	234	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,11 % (2018: 2,73 %)		
4.777	American Public Education Inc Com USD0.01	118.279	0,11
1.685	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	1.887	0,00
2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	301	0,00
19	Care.com Inc Com USD0.001	238	0,00
21	Career Education Corp Com USD0.01	350	0,00
7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	596	0,00
13	HMS Holdings Corp Com USD0.01	393	0,00
12	K12 Inc Com USD0.0001	236	0,00
12	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	208	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
386	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	591	0,00
9	TriNet Group Inc Com USD0.000025	493	0,00
9	TrueBlue Inc Com NPV	210	0,00
10	Vectrus Inc Com USD0.01	509	0,00
2	WEX Inc Com USD0.01	402	0,00
	Computer: 1,15 % (2018: 0,00 %)		
998	A10 Networks Inc Com USD0.00001	6.657	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3.491	Agilysys Inc Com USD0.3	88.427	0,09
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	129	0,00
8	Fortinet Inc Com USD0.001	841	0,00
60.368	Mitek Systems Inc Com USD0.001	430.424	0,41
38.815	Presidio Inc Com USD0.01	640.836	0,62
612	Tenable Holdings Com USD0.01	16.616	0,02
4	Virtusa Corp Com USD0.01	179	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,02 % (2018: 0,02 %)		
574	ScanSource Inc Com NPV	20.331	0,02
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,56 % (2018: 2,13 %)		
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
10.671	CBTX Inc Com USD0.01	315.008	0,30
10	Enova International Inc Com USD0.00001	230	0,00
17	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	478	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	200	0,00
87.539	LendingClub Corp Com USD0.01	1.208.914	1,16
371	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	108.417	0,10
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
24	American Superconductor Corp Com USD0.01	200	0,00
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,00
	Elektronik: 0,01 % (2018: 1,55 %)		
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,00
72	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	291	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
307	Kimball Electronics Inc Com NPV	5.385	0,01
22	Sanmina Corp Com USD0.01	700	0,00
41	Stoneridge Inc Com NPV	1.236	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	243	0,00
	Alternative Energien: 0,03 % (2018: 0,02 %)		
461	First Solar Inc Com USD0.001	25.466	0,03
	Ingenieurwesen & Bau: 0,31 % (2018: 0,21 %)		
1.282	Aegion Corp Com USD0.01	27.768	0,03
2.188	Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00	201.493	0,19
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
4.335	Primoris Services Corp Com USD0.0001	95.457	0,09
33	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	481	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
40	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	1.171	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	661	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,52 % (2018: 0,25 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
50	Accuray Inc Com USD0.001	154	0,00
6.347	AngioDynamics Inc Com USD0.01	97.553	0,09
7	AtriCure Inc Com USD0.001	208	0,00
647	Boston Scientific Corp Com USD0.01	27.983	0,03
14	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	638	0,00
6	Haemonetics Corp Com USD0.01	724	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	252	0,00
1	Intuitive Surgical Inc Com USD0.001	593	0,00
18	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	376	0,00
8.704	Meridian Bioscience Inc Com NPV	79.642	0,08
11	Nevro Corp Com USD0.001	1.230	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
24	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	194	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
3	Surmodics Inc Com USD0.05	123	0,00
120	T2 Biosystems Inc Com USD0.001	163	0,00
11.262	Varex Imaging Corp Com USD0.01	337.184	0,32
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
10	Magellan Health Inc Com USD0.01	777	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	271	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
	Eigenheimbau: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	266	0,00
17	Meritage Homes Corp Com USD0.01	1.131	0,00
18	NVR Inc Com USD0.01	68.254	0,07
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	302	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Roku Inc Com USD0.0001	641	0,00
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	278	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
15	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	396	0,00
	Versicherungen: 0,43 % (2018: 0,04 %)		
21.224	National General Holdings Corp Com USD0.01	451.859	0,43
	Internet: 2,74 % (2018: 0,39 %)		
20	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	26.082	0,02
2	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.602	0,00
27	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	209	0,00
238.081	Boingo Wireless Inc Com NPV	2.740.312	2,62
13	Booking Holdings Inc Com USD0.008	24.752	0,02
43	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	408	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
5	Etsy Inc Com USD0.001	217	0,00
2	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	403	0,00
25	HealthStream Inc Com NPV	728	0,00
5	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	1.114	0,00
135	Limelight Networks Inc Com USD0.001	576	0,00
11.308	Liquidity Services Inc Com USD0.001	79.043	0,08
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	454	0,00
15	Perficient Inc Com USD0.001	634	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	517	0,00
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	87	0,00
13	TechTarget Inc Com USD0.001	345	0,00
15	Travelzoo Com USD0.01	155	0,00
15	Twitter Inc Com USD0.000005	464	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
26.921	FS KKR Capital Corp Com USD0.001	171.218	0,16
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	198	0,00
29	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	482	0,00
12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	887	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 2,30 % (2018: 0,00 %)		
16.625	Caterpillar Inc Com USD1	2.406.136	2,30
	Maschinen - diversifiziert: 4,09 % (2018: 3,80 %)		
2.979	Albany International Corp Class A Com USD0.001	249.283	0,24
16.961	Deere & Co Class C Com USD1.00	2.850.296	2,73
19	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	304	0,00
3.232	Roper Technologies Inc Com USD0.01	1.164.716	1,12

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Medien: 0,57 % (2018: 0,55 %)		
14	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	358	0,00
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
72	Lee Enterprises Inc Com USD0.01	140	0,00
47.350	Tribune Publishing Co Class C Com USD0.01	592.822	0,57
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	170	0,00
7	Park-Ohio Holdings Corp Com USD1.00	221	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Alcoa Corp Com USD0.01	102	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (2018: 2,33 %)		
20	Harsco Corp Com USD1.25	445	0,00
8	Lydall Inc Com USD0.10	149	0,00
772	Standex International Corp Com USD1.50	59.583	0,06
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,56 % (2018: 1,80 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
99	Dawson Geophysical Co Com USD0.33	224	0,00
98.025	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	128.413	0,12
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	158	0,00
54	MRC Global Inc Com USD0.01	720	0,00
17	Natural Gas Services Group Com USD0.01	184	0,00
10.733	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	454.435	0,44
134	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	165	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
343	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	88	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
9	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	224	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Pharmazeutika: 1,35 % (2018: 0,14 %)		
36.606	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	137.639	0,13
21.644	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	1.251.023	1,20
45	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	34	0,00
6.746	Chimerix Inc Com USD0.001	14.841	0,02
73	Cidara Therapeutics Inc Com USD0.0001	172	0,00
18	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	136	0,00
36	Lannett Co Inc Com STK USD0.001	318	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
80	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	3.698	0,00
252	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	4.433	0,00
60	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	491	0,00
11	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	810	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Immobilien: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
5.137	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	197.004	0,19
	Einzelhandel: 2,81 % (2018: 3,36 %)		
19.581	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.170.358	2,08
4	AutoZone Inc Com USD0.01	4.712	0,00
35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	176	0,00
25.396	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	751.976	0,72
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	79	0,00
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
8	Dollar Tree Inc Com USD0.01	732	0,00
317	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	6.479	0,01
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
34	GMS Inc Com USD0.01	1.053	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
30	Noodles & Co Class A Com USD0.01	189	0,00
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
116	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001	155	0,00
7	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	434	0,00
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Sparkassen: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
7.262	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	146.402	0,14
	Halbleiter: 0,56 % (2018: 0,86 %)		
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,00
15	CEVA Inc Com USD0.001	389	0,00
41.149	DSP Group Inc Com USD0.001	583.081	0,56
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00
64	Rambus Inc Com USD0.001	835	0,00
14	Semtech Corp Com USD0.01	678	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
	Software: 0,68 % (2018: 1,10 %)		
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,00
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	281	0,00
9	CommVault Systems Inc Com USD0.01	456	0,00
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,00
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
13.817	QAD Inc Class A Com NPV	706.187	0,68
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
4	Synopsys Inc Com USD0.01	564	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
3	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	448	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
48	Zovio Inc Com USD0.01	97	0,00
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,57 %)		
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
477	Casa Systems Inc Com USD0.001	1.755	0,00
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	226	0,00
4.777	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	180.523	0,17
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
69	Extreme Networks Inc Com USD0.001	485	0,00
64	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	525	0,00
113	NII Holdings Inc Com USD0.001	210	0,00
50	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	201	0,00
85.008	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	249.072	0,24
52	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	781	0,00
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
	Transportdienstleistungen: 2,06 % (2018: 1,90 %)		
25.465	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	341.995	0,33
12.291	JB Hunt Transport Services Inc Com USD0.01	1.421.085	1,36
1.333	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	257.935	0,25
1.059	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	126.794	0,12
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	General Finance Corp Com USD0.0001	151	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**33.954.302**	**32,49**
	Aktien - insgesamt	**104.964.187**	**100,43**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: -0,43 % (2018: 0,91 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(52.351)	(0,05)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(56.951)	(0,05)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(299.828)	(0,29)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(39.187)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(448.317)**	**(0,43)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(448.317)**	**(0,43)**

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**104.515.870**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**244**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.638)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**104.512.476**	**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 Verluste aus Outperformance Swaps 104.693.309.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,26
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,74
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	5.241.470	2.105.208
Gesamtanlageertrag		**5.241.470**	**2.105.208**
Betriebliche Aufwendungen	4	(48.484)	(65.905)
Nettoertrag		**5.192.986**	**2.039.303**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**5.192.986**	**2.039.303**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**5.192.986**	**2.039.303**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	41.590.328	23.319.724
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	143	137
Debitoren	6	11.969	5.634
Umlaufvermögen insgesamt		**41.602.440**	**23.325.495**
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	(13.347)	(6.415)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(308.475)**	**(6.415)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**41.293.965**	**23.319.080**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**23.319.080**	**13.429.113**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.192.986	2.039.303
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		65.578.448	186.895.684
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(52.796.549)	(179.045.020)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**12.781.899**	**7.850.664**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**41.293.965**	**23.319.080**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		653.439.626	993.535.140
Kauf von Anlagen		(666.170.745)	(1.001.316.320)
Gezahlte Managementgebühren		(47.762)	(66.357)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(12.778.881)**	**(7.847.537)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		65.578.448	186.895.684
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(52.796.549)	(179.045.020)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**12.781.899**	**7.850.664**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**3.018**	**3.127**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		137	104
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.012)	(3.094)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**143**	**137**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Utilities Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
165.941,647218	140,53	139,12	(233.197,80)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	5.715	-	5.715
Antizipative Passiva	-	700	700
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.319.080	-	23.319.080
Gesamtverbindlichkeiten	**23.324.795**	**700**	**23.325.495**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	22.974.099	-	-
- Derivate	-	345.625	-
Gesamtvermögen	**22.974.099**	**345.625**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	4.288.833	(15.379.996)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	(165.771)	17.699.993
Nettowährungsverluste	(3.012)	(3.094)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.762.173	(651.559)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(640.753)	439.864
	5.241.470	**2.105.208**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	48.484	65.905
	48.484	**65.905**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	143	137
	143	**137**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	11.969	5.634
	11.969	**5.634**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.422	700
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.925	5.715
	13.347	**6.415**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	70.228	40.868
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	181.949	594.259
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(145.420)	(564.899)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**106.757**	**70.228**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41.293.965	23.319.080	13.429.113
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	386,8033	332,0482	328,5973

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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,72 % (2018: 98,52 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
9	Wienerberger AG Class A Com NPV	247	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Verbund AG Class A Com NPV	208	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**680**	**-**
	Belgien: 0,04 % (2018: 1,90 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
1	Barco NV Com NPV	231	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Ageas Com NPV	240	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,48 %)		
5	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	508	0,00
	Pharmazeutika: 0,04 % (2018: 0,04 %)		
163	UCB SA Com NPV	13.220	0,04
	Belgien - insgesamt	**15.131**	**0,04**
	Kanada: 2,59 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
398	CAE Inc Com NPV	10.710	0,02
	Alternative Energien: 1,33 % (2018: 0,00 %)		
19.377	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	270.503	0,66
16.729	Canadian Solar Inc Com NPV	273.519	0,67
	Bergbau: 1,24 % (2018: 0,00 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,00
52.370	Kinross Gold Corp Com NPV	226.762	0,55
32.490	Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	285.262	0,69
33	Pan American Silver Corp Com NPV	635	0,00
	Kanada - insgesamt	**1.067.611**	**2,59**
	Cayman-Inseln: 4,07 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 2,73 % (2018: 0,00 %)		
107.721	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	1.124.607	2,73
	Internet: 1,34 % (2018: 0,00 %)		
15.928	Sina Corp Com USD0.13	555.728	1,34
	Cayman-Inseln - insgesamt	**1.680.335**	**4,07**
	Dänemark: 0,76 % (2018: 0,14 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,49 % (2018: 0,06 %)		
6.460	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	202.101	0,49
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
457	Topdanmark A/S Com DKK1.00	21.136	0,05
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
12	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	460	0,00
	Software: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
687	SimCorp A/S Com DKK1.00	73.603	0,18
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,04 % (2018: 0,03 %)		
172	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	18.742	0,04
	Dänemark - insgesamt	**316.794**	**0,76**
	Finnland: 0,19 % (2018: 0,83 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Cramo Oyj NPV	206	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
108	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.547	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Kesko Oyj Class B Com NPV	203	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
19	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	635	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Sampo Oyj Class A Com NPV	607	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
48	Valmet Oyj Com NPV	1.075	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
11	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	479	0,00
	Immobilien: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
4.413	Kojamo Oyj Com NPV	72.889	0,18
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Finnland - insgesamt	**79.079**	**0,19**
	Deutschland: 4,26 % (2018: 10,24 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
3	Adidas AG Class A Com NPV	935	0,00
6	Puma SE Com NPV	451	0,00
	Autohersteller: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	296	0,00
562	Volkswagen AG Pref NPV	108.738	0,27
	Autoteile und Ausrüstung: 1,36 % (2018: 0,00 %)		
5.256	Rheinmetall AG Class A Com NPV	560.054	1,36
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
4.198	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	310.587	0,76
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
4	Brenntag AG Class A Com NPV	214	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Jenoptik AG Class A Com NPV	204	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Beiersdorf AG Class A Com NPV	700	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
3.360	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	71.650	0,18
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 2,78 %)		
127	E.ON SE Com NPV	1.330	0,01
29	RWE AG Class A Com NPV	860	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Nordex SE Com NPV	232	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Hochtief AG Class A Com NPV	1.229	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	219	0,00
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
136	Hannover Rueck SE Com NPV	25.267	0,06
42	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	12.068	0,03
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	244	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
530	Duerr AG Com NPV	16.328	0,04
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Siemens AG Com NPV	1.033	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Merck KGaA Com NPV	935	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 5,48 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
230	Fielmann AG Class A Com NPV	17.967	0,04
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,00
	Software: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
3	CompuGroup Medical SE Com NPV	205	0,00
5.044	RIB Software SE Com NPV	133.031	0,32
10	SAP SE Com NPV	1.361	0,01
	Telekommunikation: 1,18 % (2018: 0,00 %)		
17.876	Deutsche Telekom AG Com NPV	300.303	0,73
61.115	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	186.725	0,45
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
12	Deutsche Post AG Com NPV	448	0,00
	Deutschland - insgesamt	**1.755.691**	**4,26**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Irland: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
1.864	Medtronic PLC Com USD0.10	207.631	0,50
	Irland - insgesamt	**207.631**	**0,50**
	Israel: 0,00 % (2018: 2,21 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Israel - insgesamt	**245**	**-**
	Luxemburg: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
27	Aroundtown SA Com EUR0.01	235	0,00
5.959	Grand City Properties SA Com EUR0.10	138.372	0,33
	Luxemburg - insgesamt	**138.607**	**0,33**
	Niederlande: 8,36 % (2018: 2,59 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Ferrari NV Com EUR0.01	1.010	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	288	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
4	Randstad NV Com EUR0.10	233	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
15	Signify NV Com EUR0.01	448	0,00
4.258	TKH Group NV EUR0.25	220.847	0,54
	Lebensmittelprodukte: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
25.470	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	656.726	1,59
8	Takeaway.com NV Com EUR0.04	720	0,00
21	Unilever NV Com EUR0.16	1.246	0,00
	Versicherungen: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
12.161	Aegon NV Com EUR0.12	54.868	0,13
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
37	CNH Industrial NV Com EUR0.01	398	0,00
	Medien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
21	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.509	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Bergbau: 1,66 % (2018: 0,00 %)		
48.397	Constellium NV Class A Com EUR0.02	684.334	1,66
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
4.688	Core Laboratories NV Com EUR0.02	205.334	0,50
	Pharmazeutika: 1,79 % (2018: 0,00 %)		
13.280	UniQure NV Com EUR0.05	739.165	1,79
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Software: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
2.441	InterXion Holding NV Com EUR0.10	207.583	0,50
	Telekommunikation: 1,64 % (2018: 0,00 %)		
113.391	Altice Europe NV EUR0.01	675.385	1,64
190	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	586	0,00
	Niederlande - insgesamt	**3.452.347**	**8,36**
	Norwegen: 1,02 % (2018: 6,82 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 5,30 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
86	Orkla ASA Com NOK1.25	834	0,00
	Versicherungen: 0,76 % (2018: 0,32 %)		
23	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	433	0,00
43.552	Storebrand ASA Com NOK5.00	312.302	0,76
	Internet: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,26 % (2018: 0,14 %)		
64.323	PGS ASA Com NOK3.00	108.711	0,26
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**422.873**	**1,02**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Portugal - insgesamt	**-**	**-**
	Schweden: 4,20 % (2018: 17,14 %)		
	Landwirtschaft: 0,31 % (2018: 0,31 %)		
2.665	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	127.708	0,31
	Autohersteller: 0,28 % (2018: 0,01 %)		
7.443	Volvo AB Class B Com SEK1.20	115.119	0,28
	Banken: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
88	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	755	0,00
70	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	912	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 5,40 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
6.863	Essity AB Class B Com SEK3.35	215.810	0,52
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 3,08 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
18.086	AAK AB Com SEK 10.00	330.652	0,80
23.712	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	75.851	0,18
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
6.233	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	113.399	0,28
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
27	Getinge AB Class B Com SEK0.50	469	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,05 % (2018: 0,05 %)		
876	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	20.326	0,05
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Investor AB Class B Com SEK6.25	635	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
73	SSAB AB Class A Com SEK8.80	227	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,46 % (2018: 0,62 %)		
11.389	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	187.930	0,46
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,55 % (2018: 3,86 %)		
46	Castellum AB Class A Com SEK0.50	985	0,00
26.138	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	225.277	0,55
	Einzelhandel: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
20.422	Bilia AB Class A Com SEK2.50	205.028	0,50
	Telekommunikation: 0,27 % (2018: 2,95 %)		
12.367	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	111.498	0,27
	Schweden - insgesamt	**1.733.252**	**4,20**
	Schweiz: 15,42 % (2018: 14,20 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Banken: 0,84 % (2018: 1,45 %)		
19.986	EFG International AG Class A Com CHF0.50	120.394	0,29
18.595	UBS Group AG Com CHF0.10	225.518	0,55
	Baustoffe: 0,87 % (2018: 2,80 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.604	0,02
6.813	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	351.507	0,85
	Chemikalien: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
10.124	Clariant AG Com CHF3.70	209.298	0,51
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
349	Adecco Group AG Com CHF0.10	21.589	0,05
	Computer: 1,56 % (2018: 0,00 %)		
14.743	Logitech International SA Com CHF0.25	644.836	1,56
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,42 % (2018: 0,02 %)		
907	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	94.480	0,23
25.463	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	69.814	0,17
323	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	272.531	0,66
3.130	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	146.454	0,36
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
2.951	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	201.684	0,49
	Elektronik: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
164	LEM Holding SA Com CHF0.50	219.575	0,53
	Ingenieurwesen & Bau: 0,62 % (2018: 0,33 %)		
1.451	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	257.430	0,62
	Lebensmittelprodukte: 2,19 % (2018: 0,41 %)		
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	7.630	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
6	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	512.133	1,24
2.012	Nestle SA Com CHF0.10	209.223	0,51
1.942	Orior AG Com CHF4.00	173.922	0,42
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 2,75 % (2018: 0,96 %)		
1.640	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	224.006	0,54
576	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	285.767	0,69
4	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	433	0,00
1.604	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	629.658	1,52
	Investmentgesellschaften: 0,54 % (2018: 0,31 %)		
2.824	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	222.959	0,54
	Maschinen - diversifiziert: 0,72 % (2018: 0,23 %)		
1.391	Kardex AG Com CHF0.45	226.880	0,55
1.567	Zehnder Group AG Com CHF0.05	71.266	0,17
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
67	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	185.711	0,45
	Pharmazeutika: 1,23 % (2018: 0,32 %)		
4.454	Novartis AG Com CHF0.50	410.302	0,99
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	305	0,00
314	Roche Holding AG Com NPV	96.838	0,24
	Immobilien: 0,00 % (2018: 3,60 %)		
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
5	Dufry AG Com CHF5.00	488	0,00
3.784	Galenica AG Class A Com CHF0.10	227.756	0,55
	Telekommunikation: 0,10 % (2018: 0,50 %)		
509	Sunrise Communications Group AG Com NPV	39.957	0,10
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,82 %)		
	Schweiz - insgesamt	**6.367.477**	**15,42**
	Vereinigte Staaten: 58,98 % (2018: 42,30 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
10	Astronics Corp Com USD0.01	292	0,00
4	HEICO Corp Class A Com USD0.01	402	0,00
602	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	205.878	0,50
362	TransDigm Group Inc Com USD0.01	205.290	0,50
1.421	United Technologies Corp Com USD1.00	210.791	0,51
	Landwirtschaft: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
4.300	Altria Group Inc Com USD0.33	213.710	0,52
	Fluggesellschaften: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
2.272	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	210.842	0,51
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Crocs Inc Com USD0.001	314	0,00
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	673	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 2,04 %)		
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
4.701	Monster Beverage Corp Com USD0.005	281.214	0,68
	Biotechnologie: 0,53 % (2018: 1,34 %)		
50	Agenus Inc Com USD0.01	210	0,00
10	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.139	0,00
199	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	2.086	0,01
931	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	13.230	0,03
285	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	8.274	0,02
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
187	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	69.074	0,17
23	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	698	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
16.844	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	48.848	0,12
3	Incyte Corporation Com USD0.001	282	0,00
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
51	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	208	0,00
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	517	0,00
33.580	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	75.219	0,18
	Baustoffe: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
28	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	626	0,00
4.553	Masco Corp Com USD1.00	211.942	0,51

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
12	PGT Innovations Inc Com USD0.01	173	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 0,51 % (2018: 1,56 %)		
362	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	211.093	0,51
12	Univar Solutions Inc Com USD0.01	281	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,69 % (2018: 1,32 %)		
326.476	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	1.129.607	2,74
18	CAI International Inc Com USD0.0001	434	0,00
19	Care.com Inc Com USD0.001	238	0,00
22	Career Education Corp Com USD0.01	367	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
35.479	Everi Holdings Inc Com USD0.001	477.902	1,16
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	256	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
9	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	246	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
515	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	207.967	0,50
1.642	McGrath RentCorp Com NPV	120.424	0,29
13	TriNet Group Inc Com USD0.000025	712	0,00
18	TrueBlue Inc Com NPV	420	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
	Computer: 1,71 % (2018: 1,00 %)		
90	A10 Networks Inc Com USD0.00001	600	0,00
11.505	Agilysys Inc Com USD0.3	291.422	0,71
3	Apple Inc Com USD0.00001	802	0,00
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	129	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
2.273	Leidos Holdings Inc Com USD0.0001	206.479	0,50
12.580	Presidio Inc Com USD0.01	207.696	0,50
	Kosmetik/Körperpflege: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001	211	0,00
1.704	Procter & Gamble Co Com NPV	207.990	0,50
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 2,25 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,16 % (2018: 1,56 %)		
38	Enova International Inc Com USD0.00001	875	0,00
24.035	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	675.624	1,64
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	584	0,00
3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	243	0,00
1.723	T Rowe Price Group Inc Com USD0.20	212.894	0,52
	Elektrizität: 20,02 % (2018: 8,47 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
8.887	DTE Energy Co Com NPV	1.110.342	2,69
65.301	PPL Corp Com USD0.01	2.222.193	5,38
36.038	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	2.137.414	5,18
35.136	Southern Co Com STK USD5	2.178.081	5,28
6.948	WEC Energy Group Inc Com USD0.01	615.940	1,49
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
6	SPX Corp Com USD0.01	287	0,00
	Elektronik: 0,51 % (2018: 0,80 %)		
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
290	Mettler-Toledo International Inc Com USD0.01	208.629	0,51
15	Sanmina Corp Com USD0.01	477	0,00
16	Stoneridge Inc Com NPV	482	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
2.210	Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00	203.519	0,49
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	234	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Lebensmittelprodukte: 1,54 % (2018: 0,46 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7.835	Kroger Co Class C Com USD1.00	214.209	0,52
1.240	McCormick & Co Inc/MD Com NPV	209.870	0,51
7	Simply Good Foods Co Com USD0.01	193	0,00
2.610	Sysco Corp Com USD1.00	210.236	0,51
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,02 % (2018: 2,53 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
7	CryoLife Inc Com USD0.01	173	0,00
3	Inogen Inc Com USD0.001	221	0,00
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	167	0,00
6	Nevro Corp Com USD0.001	671	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
590	Teleflex Inc Com USD1.00	208.471	0,50
678	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	212.858	0,52
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	269	0,00
	Gesundheitsdienste: 2,51 % (2018: 1,18 %)		
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
1.219	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	210.021	0,51
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
32.103	RadNet Inc Com USD0.0001	615.093	1,49
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,00
654	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	210.634	0,51
	Eigenheimbau: 0,01 % (2018: 0,46 %)		
5	M/I Homes Inc Com USD0.01	221	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.792	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,51 % (2018: 0,73 %)		
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	278	0,00
1.460	Whirlpool Corp Com USD1.00	208.926	0,51
	Haushaltsartikel/-waren: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
1.772	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	46.745	0,12
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	235	0,00
	Internet: 0,17 % (2018: 1,39 %)		
31	Amazon.com Inc Com USD0.01	55.825	0,14
27	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	209	0,00
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
39	Boingo Wireless Inc Com NPV	449	0,00
699	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	6.633	0,02
13	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.621	0,01
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
7	Perficient Inc Com USD0.001	296	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
58	Zix Corp Com USD0.01	437	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	474	0,00
15	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	1.109	0,00
	Logis: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
3.433	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	215.421	0,52
	Maschinen - diversifiziert: 1,32 % (2018: 0,35 %)		
14.137	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	544.699	1,32
2	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	502	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Alcoa Corp Com USD0.01	183	0,00
	Sonstige Fertigung: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
30	Harsco Corp Com USD1.25	668	0,00
1.208	Illinois Tool Works Inc Com NPV	210.591	0,51
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,00
1.068	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	212.308	0,52
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,50 % (2018: 0,54 %)		
10	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	175	0,00
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	394	0,00
1.795	Phillips 66 Com NPV	205.922	0,50
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
25	MRC Global Inc Com USD0.01	334	0,00
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Berry Global Group Inc Com USD0.01	233	0,00
	Pharmazeutika: 2,25 % (2018: 1,63 %)		
213	Akorn Inc Com NPV	777	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
27.354	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	102.851	0,25
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
21	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	564	0,00
115	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	87	0,00
57.783	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	394.080	0,96
6	DexCom Inc Com USD0.001	1.364	0,01
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
1.818	Eli Lilly and Company Com NPV	213.342	0,52
10	MyoKardia Inc Com USD0.0001	652	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
1.742	Zoetis Inc Com USD0.01	209.946	0,51
	Pipelines: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
36.202	Tallgrass Energy LP Class A Com NPV	648.378	1,57
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
	Einzelhandel: 4,95 % (2018: 3,14 %)		
4.875	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	540.345	1,31
2.092	CarMax Inc Com USD0.50	203.468	0,49
5	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	4.070	0,01
18	Denny's Corp Com USD0.01	352	0,00
31.499	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	643.840	1,56
97	GMS Inc Com USD0.01	3.003	0,01
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
9	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	558	0,00
2.492	Starbucks Corp Com USD0.001	212.891	0,52
1.648	Target Corp Com USD0.08	206.016	0,50
1.689	Tiffany & Co Class C Com USD0.01	225.988	0,55
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
	Halbleiter: 1,60 % (2018: 0,61 %)		
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,00
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
1.200	KLA Corp Com USD0.001	196.632	0,48
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00
20	Rambus Inc Com USD0.001	261	0,00
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
1.792	Texas Instruments Inc Com USD1.00	215.416	0,52
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
18.039	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	246.954	0,60
	Software: 1,96 % (2018: 1,08 %)		
5	Adobe Inc Com USD0.0001	1.548	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,00
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,00
316	Everbridge Inc Com USD0.001	27.789	0,07
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
74	MobileIron Inc Com USD0.0001	357	0,00
3.271	Model N Inc Com USD0.00015	99.504	0,24
4	QAD Inc Class A Com NPV	204	0,00
1.643	Splunk Inc Com USD0.001	245.168	0,60
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
21	Synopsys Inc Com USD0.01	2.962	0,01
2.008	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207.386	0,51
8	Upland Software Inc Com USD0.0001	310	0,00
4	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	597	0,00
1.207	Workday Inc Class A Com USD0.001	216.198	0,53
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 0,51 % (2018: 2,17 %)		
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	226	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
3.503	Verizon Communications Inc Com USD0.10	211.021	0,51
30	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	451	0,00
39	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	308	0,00
	Textilien: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
1.488	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	207.382	0,50
	Transportdienstleistungen: 1,54 % (2018: 0,40 %)		
10	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	200	0,00
1.805	JB Hunt Transport Services Inc Com USD0.01	208.694	0,51
1.097	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	212.269	0,52
1.751	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	209.647	0,51
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**24.352.575**	**58,98**
	Aktien - insgesamt	**41.590.328**	**100,72**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: -0,72 % (2018: 1,48 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(221.888)	(0,54)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(73.240)	(0,18)
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(295.128)**	**(0,72)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(295.128)**	**(0,72)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**41.295.200**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**143**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.378)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**41.293.965**	**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 Verluste aus Outperformance Swaps 41.398.427.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,97
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	939.699	(517.794)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**939.699**	**(517.794)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(7.066)	(15.807)
Nettoertrag/(-aufwand)		**932.633**	**(533.601)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**932.633**	**(533.601)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**932.633**	**(533.601)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.419.793	6.642.668
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	55	19
Debitoren	6	571	2.260
Umlaufvermögen insgesamt		**3.420.419**	**6.644.947**
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	(597)	(2.594)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(36.752)**	**(2.594)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.383.667**	**6.642.353**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**6.642.353**	**6.901.642**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		932.633	(533.601)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		15.350.485	35.423.632
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.541.804)	(35.149.320)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(4.191.319)**	**274.312**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**3.383.667**	**6.642.353**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		114.489.084	155.749.981
Kauf von Anlagen		(110.290.310)	(156.008.565)
Gezahlte Managementgebühren		(7.367)	(16.141)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**4.191.407**	**(274.725)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		15.350.485	35.423.632
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(19.541.804)	(35.149.320)
Netto(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(4.191.319)**	**274.312**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**88**	**(413)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		19	160
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(52)	272
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**55**	**19**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Materials Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
45.612,154657	145,64	144,18	(66.427,72)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.176	-	2.176
Antizipative Passiva	-	418	418
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.642.353	-	6.642.353
Gesamtverbindlichkeiten	**6.644.529**	**418**	**6.644.947**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.622.661	-	-
- Derivate	-	20.007	-
Gesamtvermögen	**6.622.661**	**20.007**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	8.791
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**8.791**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.293.739	(678.507)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(355.415)	333.665
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(52)	272
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	56.058	(202.760)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(54.631)	29.536
	939.699	**(517.794)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	7.066	15.807
	7.066	**15.807**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	55	19
	55	**19**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	571	2.260
	571	**2.260**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	117	418
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	480	2.176
	597	**2.594**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	22.631	22.082
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	50.689	115.085
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(63.076)	(114.536)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**10.244**	**22.631**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	**Zum 30. November 2018 USD**	**Zum 30. November 2017 USD**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.383.667	6.642.353	6.901.642
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	330,3072	293,5068	312,5461

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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,02 % (2018: 99,70 %)		
	Österreich: 0,03 % (2018: 0,04 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
9	Raiffeisen Bank International AG Com NPV	211	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
17	Wienerberger AG Class A Com NPV	467	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
9	Verbund AG Class A Com NPV	468	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Österreich - insgesamt	**1.146**	**0,03**
	Belgien: 0,97 % (2018: 2,76 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,01
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,23 % (2018: 0,01 %)		
97	Elia System Operator SA/NV Com NPV	8.021	0,23
	Elektronik: 0,63 % (2018: 0,96 %)		
956	EVS Broadcast Equipment	21.503	0,63
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,01
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,01
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,02 %)		
12	Ageas Com NPV	721	0,02
	Investmentgesellschaften: 0,03 % (2018: 0,02 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,03
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,62 %)		
12	UCB SA Com NPV	973	0,03
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Belgien - insgesamt	**32.869**	**0,97**
	Kanada: 0,37 % (2018: 14,38 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,01
	Alternative Energien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
38	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	530	0,02
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 3,45 %)		
	Bergbau: 0,34 % (2018: 4,12 %)		
11	Pan American Silver Corp Com NPV	212	0,01
3.157	Yamana Gold Inc Com NPV	11.302	0,33
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 3,46 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 3,35 %)		
	Kanada - insgesamt	**12.259**	**0,37**
	Cayman-Inseln: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
20	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	209	0,01
	Software: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005	172	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt	**381**	**0,02**
	Dänemark: 3,07 % (2018: 1,40 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Getränke: 0,03 % (2018: 0,03 %)		
8	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.152	0,03
	Baustoffe: 0,63 % (2018: 0,38 %)		
1.340	H+H International A/S Class B Com DKK10.00	21.356	0,63
	Elektrizität: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
30	Orsted A/S Com DKK10.00	2.767	0,08
	Alternative Energien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
14	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	1.333	0,04
	Ingenieurwesen & Bau: 0,63 % (2018: 0,34 %)		
676	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	21.149	0,63
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
562	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	20.659	0,61
	Pharmazeutika: 0,90 % (2018: 0,01 %)		
798	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	30.594	0,90
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
9	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	424	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,13 % (2018: 0,54 %)		
1	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	1.299	0,04
29	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.160	0,09
	Dänemark - insgesamt	**104.124**	**3,07**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 0,82 % (2018: 0,83 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
14	Kemira Oyj Com NPV	219	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
52	Cramo Oyj NPV	766	0,02
	Computer: 0,01 % (2018: 0,33 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,01
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
48	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.132	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,42 %)		
3	Kesko Oyj Class B Com NPV	203	0,01
	Forstprodukte und Papier: 0,62 % (2018: 0,04 %)		
634	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	21.195	0,62
	Versicherungen: 0,04 % (2018: 0,01 %)		
31	Sampo Oyj Class A Com NPV	1.254	0,04
	Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
82	Valmet Oyj Com NPV	1.837	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
19	Uponor Oyj Com NPV	244	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
38	Kojamo Oyj Com NPV	628	0,02
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Finnland - insgesamt	**27.679**	**0,82**
	Deutschland: 9,35 % (2018: 2,07 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (2018: 0,03 %)		
1	Adidas AG Class A Com NPV	312	0,01
9	Puma SE Com NPV	677	0,02
	Autohersteller: 0,76 % (2018: 0,01 %)		
4	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	247	0,01
132	Volkswagen AG Pref NPV	25.540	0,75
	Autoteile und Ausrüstung: 1,97 % (2018: 0,01 %)		
625	Rheinmetall AG Class A Com NPV	66.597	1,97
	Banken: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
754	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	11.365	0,34
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 0,03 % (2018: 0,04 %)		
16	Brenntag AG Class A Com NPV	854	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
8	CANCOM SE Com NPV	474	0,01
25	Jenoptik AG Class A Com NPV	728	0,02
	Kosmetik/Körperpflege: 0,21 % (2018: 0,01 %)		
61	Beiersdorf AG Class A Com NPV	7.119	0,21
	Elektrizität: 0,09 % (2018: 0,02 %)		
184	E.ON SE Com NPV	1.927	0,06
33	RWE AG Class A Com NPV	979	0,03
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Alternative Energien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
36	Nordex SE Com NPV	491	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
20	Hochtief AG Class A Com NPV	2.459	0,07
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (2018: 0,09 %)		
63	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.710	0,23
	Gesundheitsdienste: 0,02 % (2018: 0,17 %)		
8	Evotec AG Class A Com NPV	177	0,01
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	219	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,64 % (2018: 0,02 %)		
224	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	21.685	0,64
	Versicherungen: 2,23 % (2018: 0,03 %)		
279	Allianz SE Com NPV	66.862	1,98

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
15	Hannover Rueck SE Com NPV	2.787	0,08
20	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	5.747	0,17
	Internet: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Jungheinrich AG Pref NPV	207	0,01
	Medien: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,02 % (2018: 0,01 %)		
4	Siemens AG Com NPV	517	0,02
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2018: 0,13 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,01
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Merck KGaA Com NPV	468	0,01
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,35 %)		
26	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	626	0,02
	Einzelhandel: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
302	Fielmann AG Class A Com NPV	23.592	0,69
	Halbleiter: 0,02 % (2018: 0,01 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,02
	Software: 0,49 % (2018: 0,02 %)		
6	CompuGroup Medical SE Com NPV	411	0,01
6	New Work SE Com NPV	2.034	0,06
414	RIB Software SE Com NPV	10.919	0,32
26	SAP SE Com NPV	3.540	0,10
	Telekommunikation: 1,40 % (2018: 0,29 %)		
2.738	Deutsche Telekom AG Com NPV	45.996	1,36
41	Freenet AG Com NPV	955	0,03
69	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	211	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
13	Deutsche Post AG Com NPV	485	0,01
	Deutschland - insgesamt	**316.315**	**9,35**
	Israel: 0,02 % (2018: 16,01 %)		
	Computer: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 6,83 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 3,34 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 3,50 %)		
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
7	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	253	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 2,34 %)		
	Israel - insgesamt	**498**	**0,02**
	Luxemburg: 1,27 % (2018: 1,67 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,58 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 1,27 % (2018: 0,08 %)		
4.910	Aroundtown SA Com EUR0.01	42.671	1,26
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	209	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**42.880**	**1,27**
	Niederlande: 7,48 % (2018: 2,50 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Autohersteller: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
20	Ferrari NV Com EUR0.01	3.365	0,10
	Banken: 0,06 % (2018: 0,01 %)		
176	ING Groep NV Com EUR0.01	2.027	0,06
	Biotechnologie: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,01
	Chemikalien: 0,04 % (2018: 0,04 %)		
6	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	575	0,02
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,02
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,19 %)		
14	Philips Lighting Com EUR0.01	418	0,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,30 % (2018: 0,47 %)		
32	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	825	0,02
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,01
8	Unilever NV Com EUR0.16	475	0,01
700	Wessanen Com EUR1.00	8.791	0,26
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,32 % (2018: 0,00 %)		
2.633	Wright Medical Group NV EUR0.03	78.384	2,32
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
328	Aegon NV Com EUR0.12	1.480	0,04
6	NN Group NV Com NPV	230	0,01
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,11 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
38	CNH Industrial NV Com EUR0.01	409	0,01
	Medien: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
3	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	216	0,01
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
31	Constellium NV Class A Com EUR0.02	438	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
11	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	466	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Software: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
886	InterXion Holding NV Com EUR0.10	75.345	2,23
	Telekommunikation: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
400	Altice Europe NV EUR0.01	2.383	0,07
24.569	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	75.743	2,24
	LKW-Transport & Leasing: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	494	0,01
	Niederlande - insgesamt	**253.384**	**7,48**
	Norwegen: 0,07 % (2018: 3,16 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,01
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,06 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,01
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
11	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	207	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,96 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,03 % (2018: 0,11 %)		
860	PGS ASA Com NOK3.00	1.453	0,03
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,01
	Norwegen - insgesamt	**2.253**	**0,07**
	Portugal: 0,22 % (2018: 0,47 %)		
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
359	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.453	0,04
	Lebensmittelprodukte: 0,18 % (2018: 0,01 %)		
6.205	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	6.229	0,18
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Portugal - insgesamt	**7.682**	**0,22**
	Singapur: 0,00 % (2018: 5,12 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 5,12 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Schweden: 5,89 % (2018: 8,22 %)		
	Landwirtschaft: 0,64 % (2018: 0,03 %)		
450	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	21.564	0,64
	Autohersteller: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
150	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.320	0,07
	Banken: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
113	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	969	0,03
70	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	912	0,03
	Baustoffe: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
4.304	Munters Group AB Com NPV	21.583	0,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
556	Bravida Holding AB Com SEK0.02	4.882	0,14
293	Loomis AB Class B Com SEK5.00	12.244	0,36
	Kosmetik/Körperpflege: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
162	Essity AB Class B Com SEK3.35	5.094	0,15
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 1,68 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,54 % (2018: 0,02 %)		
2.855	AAK AB Com NPV	52.196	1,54
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,13 % (2018: 0,01 %)		
251	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	4.567	0,13
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,23 % (2018: 0,15 %)		
443	Getinge AB Class B Com SEK0.50	7.694	0,23
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,40 % (2018: 0,42 %)		
18	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	425	0,01
572	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	13.272	0,39

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,01
	Eisen und Stahl: 0,01 % (2018: 3,92 %)		
131	SSAB AB Class A Com SEK8.80	408	0,01
	Maschinenbau & Bergbau: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
16	Atlas Copco AB Class B Com NPV	518	0,02
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,06 % (2018: 0,82 %)		
2.175	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	35.890	1,06
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Immobilien: 0,28 % (2018: 0,11 %)		
10	Castellum AB Class A Com SEK0.50	214	0,01
222	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	9.254	0,27
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
576	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.193	0,15
	Schweden - insgesamt	**199.622**	**5,89**
	Schweiz: 16,62 % (2018: 8,86 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Banken: 1,03 % (2018: 0,93 %)		
33	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	13.522	0,40
1.763	UBS Group AG Com CHF0.10	21.381	0,63
	Baustoffe: 1,74 % (2018: 0,03 %)		
7	Belimo Holding AG Com CHF1.00	46.230	1,37
245	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.640	0,37
	Chemikalien: 0,42 % (2018: 0,01 %)		
685	Clariant AG Com CHF3.70	14.161	0,42
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (2018: 0,01 %)		
105	Adecco Group AG Com CHF0.10	6.495	0,19
	Computer: 0,54 % (2018: 0,06 %)		
418	Logitech International SA Com CHF0.25	18.283	0,54
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,98 % (2018: 0,93 %)		
108	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	11.250	0,33
26	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	21.937	0,65
	Elektrizität: 0,64 % (2018: 0,01 %)		
308	BKW AG Class A Com NPV	21.666	0,64
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Elektronik: 0,51 % (2018: 0,01 %)		
13	LEM Holding SA Com CHF0.50	17.405	0,51
	Ingenieurwesen & Bau: 0,63 % (2018: 0,02 %)		
121	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	21.467	0,63
	Lebensmittelprodukte: 3,28 % (2018: 0,10 %)		
4	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	8.045	0,24
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	15.260	0,45
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	85.355	2,52
24	Nestle SA Com CHF0.10	2.496	0,07
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (2018: 0,04 %)		
8	Sonova Holding AG Com CHF0.05	1.828	0,05
	Versicherungen: 0,73 % (2018: 1,78 %)		
2	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	273	0,01
2	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	217	0,01
61	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	23.946	0,71
	Investmentgesellschaften: 0,62 % (2018: 0,88 %)		
267	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	21.080	0,62
	Maschinen – diversifiziert: 0,56 % (2018: 0,21 %)		
116	Kardex AG Com CHF0.45	18.920	0,56
	Medien: 0,63 % (2018: 0,01 %)		
229	Tamedia AG Com CHF10.00	21.196	0,63
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Pharmazeutika: 3,38 % (2018: 0,88 %)		
510	Novartis AG Com CHF0.50	46.981	1,39
12	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	3.660	0,11
206	Roche Holding AG Com NPV	63.530	1,88
	Immobilien: 0,44 % (2018: 0,70 %)		
2	Allreal Holding AG Com CHF50.00	383	0,01
25	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	14.059	0,42
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,01
	Einzelhandel: 0,16 % (2018: 0,01 %)		
6	Dufry AG Com CHF5.00	586	0,02
4	Galenica AG Class A Com CHF0.10	241	0,01
80	Swatch Group AG Com CHF0.45	4.267	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,09 % (2018: 0,49 %)		
40	Sunrise Communications Group AG Com NPV	3.140	0,09
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Schweiz - insgesamt	**562.160**	**16,62**
	Vereinigte Staaten: 54,82 % (2018: 32,10 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,32 % (2018: 0,01 %)		
972	Astronics Corp Com USD0.01	28.334	0,84
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,01
155	HEICO Corp Class A Com USD0.01	15.568	0,46
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,01
	Fluggesellschaften: 0,04 % (2018: 0,01 %)		
16	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	1.485	0,04
	Bekleidungseinzelhändler: 0,05 % (2018: 0,40 %)		
25	Crocs Inc Com USD0.001	873	0,03
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	336	0,01
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,01
	Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (2018: 0,06 %)		
29	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	207	0,01
104	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	2.957	0,08
15	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	111	0,00
	Banken: 8,32 % (2018: 0,03 %)		
483	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	9.138	0,27
4	Banner Corp Com USD0.01	219	0,01
2.092	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	26.736	0,79
1.021	Camden National Corp Com NPV	44.352	1,31
1.349	First Financial Corp Com NPV	59.653	1,76
1.266	PCSB Financial Corp Com USD0.01	25.826	0,76
868	People's Utah Bancorp Com USD0.01	25.476	0,75
1.046	RBB Bancorp Com NPV	20.941	0,62
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,01
6	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	257	0,01
1.316	Washington Trust Bancorp Inc Com USD0.06	68.682	2,03
	Getränke: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,01
5	Monster Beverage Corp Com USD0.005	299	0,01
	Biotechnologie: 3,39 % (2018: 0,10 %)		
48	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	162	0,00
3.645	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	4.338	0,13
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,01
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	912	0,03
3.194	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	33.473	0,98
3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	185	0,01
61	Aptinyx Inc Com USD0.01	248	0,01
27	ArQule Inc Com USD0.01	259	0,01
17	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	276	0,01
43	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	611	0,02
20	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	581	0,02
170	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	485	0,01
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,01
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,01
2	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	739	0,02
35	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	172	0,01
48	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	1.456	0,04
24	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	42	0,00
17	Cytokinetics Inc Com USD0.001	164	0,00
26	Dermira Inc Com USD0.001	212	0,01
57	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	151	0,00
39	Epizyme Inc Com USD0.0001	644	0,02
15	Fate Therapeutics Com USD0.001	234	0,01
4	FibroGen Inc Com USD0.01	169	0,00
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	141	0,00
978	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	65.761	1,94
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,01
165	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	479	0,01
18	Innoviva Inc Com USD0.01	243	0,01
10	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	228	0,01
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	751	0,02
18	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	171	0,01
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	217	0,01
46	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	85	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 2,28 % (2018: 0,04 %)		
27	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	686	0,02
68	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	469	0,01
14	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	313	0,01
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,01
3.304	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	75.166	2,22
12	PGT Innovations Inc Com USD0.01	173	0,01
	Chemikalien: 9,85 % (2018: 17,92 %)		
334	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	78.934	2,33
3	Balchem Corp Com USD0.07	299	0,01
5.015	Codexis Inc Com USD0.0001	77.933	2,30
997	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	78.135	2,31
28	Ferro Corp Com USD1.00	404	0,01
8	Kraton Corp Com USD0.01	180	0,01
1.834	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	18.560	0,55
611	PPG Industries Inc Com USD1.67	78.721	2,33
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Consol Energy Inc Com USD0.01	77	0,00
8	Contura Energy Inc Com USD0.01	53	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 6,97 % (2018: 1,06 %)		
231	American Public Education Inc Com USD0.01	5.720	0,17
2.386	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	2.672	0,08
4	ASGN Inc Com USD0.01	268	0,01
14	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	417	0,01
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	241	0,01
34	CAI International Inc Com USD0.0001	819	0,02
19	Care.com Inc Com USD0.001	238	0,01
22	Career Education Corp Com USD0.01	367	0,01
9	CBIZ Inc Com USD0.01	242	0,01
3	CorVel Corp Com USD0.0001	248	0,01
1	CoStar Group Inc Com USD0.01	613	0,02
20	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	241	0,01
844	Ecolab Inc Com USD1.00	157.549	4,65
1.992	Everi Holdings Inc Com USD0.001	26.832	0,78
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,01
4	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	95	0,00
13	Hackett Group Inc Com USD0.001	199	0,01
4	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	268	0,01
19	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	519	0,02
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,01
10.336	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	36.176	1,06
7	SP Plus Corp Com USD0.001	307	0,01
3	TriNet Group Inc Com USD0.000025	164	0,00
20	TrueBlue Inc Com NPV	466	0,01
10	Vectrus Inc Com USD0.01	509	0,02
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,01
	Computer: 3,06 % (2018: 0,01 %)		
5.900	A10 Networks Inc Com USD0.00001	39.353	1,16
27	Agilysys Inc Com USD0.3	684	0,02
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,02
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,01
3.764	Presidio Inc Com USD0.01	62.144	1,83
17	Tenable Holdings Com USD0.01	462	0,01
4	Virtusa Corp Com USD0.01	179	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	398	0,01
	Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
7	ScanSource Inc Com NPV	248	0,01
12	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	162	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,08 % (2018: 0,01 %)		
16	Blucora Inc Com USD0.0001	377	0,01
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,01
9	Enova International Inc Com USD0.00001	207	0,01
10	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	281	0,01
8	HomeStreet Inc Com NPV	255	0,01
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	584	0,02
57	On Deck Capital Inc Com USD0.005	234	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,24 % (2018: 0,49 %)		
966	American Superconductor Corp Com USD0.01	8.066	0,23
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,01
	Elektronik: 0,05 % (2018: 0,47 %)		
13	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	139	0,00
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,01
8	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	334	0,01
30	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	76	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7	Sanmina Corp Com USD0.01	223	0,01
8	Stoneridge Inc Com NPV	241	0,01
	Alternative Energien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,01
27	Green Plains Inc Com STK USD0.001	412	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2018: 0,03 %)		
12	Aegion Corp Com USD0.01	260	0,01
47	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	259	0,01
	Unterhaltung: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,01
	Umweltkontrolle: 0,01 % (2018: 0,46 %)		
21	CECO Environmental Corp Com USD0.01	165	0,00
8	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	247	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 0,01 %)		
9	Cal-Maine Foods Inc Com USD0.01	392	0,01
11	Darling Ingredients Inc Com USD0.01	262	0,01
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,01
4	J&J Snack Foods Corp Com NPV	740	0,02
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,01
8	Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,01
	Forstprodukte und Papier: 2,32 % (2018: 0,00 %)		
1.699	International Paper Co Class C Com USD1.00	78.732	2,32
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,54 % (2018: 0,08 %)		
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	392	0,01
48	Accuray Inc Com USD0.001	148	0,00
21	AngioDynamics Inc Com USD0.01	323	0,01
15	AtriCure Inc Com USD0.001	446	0,01
26	Axogen Inc Com USD0.01	451	0,01
5	Biotelemetery Inc Com USD0.001	232	0,01
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,01
14	CryoLife Inc Com USD0.01	346	0,01
14	Cutera Inc Com USD0.001	536	0,02
27	GenMark Diagnostics Inc Com USD0.0001	151	0,00
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	362	0,01
5	Inogen Inc Com USD0.001	368	0,01
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001	228	0,01
23	Intersect ENT Inc Com USD0.001	499	0,01
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,01
8.603	Meridian Bioscience Inc Com NPV	78.717	2,32
15	Merit Medical Systems Com STK NPV	420	0,01
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,01
50	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	405	0,01
12	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	545	0,02
5	Surmodics Inc Com USD0.05	205	0,01
3	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	207	0,01
8	Varex Imaging Corp Com USD0.01	240	0,01
	Gesundheitsdienste: 0,05 % (2018: 0,05 %)		
107	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	764	0,02
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,01
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,01
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,01
	Eigenheimbau: 0,04 % (2018: 0,02 %)		
12	M/I Homes Inc Com USD0.01	531	0,02
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,02
	Wohnungseinrichtungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,01
11	Universal Electronics Inc Com USD0.01	612	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,73 % (2018: 0,01 %)		
18	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	450	0,01
934	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	24.639	0,72
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,05 %)		
3	AMERISAFE Inc Com USD0.01	203	0,01
10	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	336	0,01
	Internet: 1,74 % (2018: 0,93 %)		
12	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	162	0,00
5	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	6.520	0,19
26	Amazon.com Inc Com USD0.01	46.821	1,37
6	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	336	0,01
27	Boingo Wireless Inc Com NPV	311	0,01
19	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	180	0,01
130	Comscore Inc Com USD0.001	532	0,02
18	eGain Corp Com USD0.001	137	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,01
3	Etsy Inc Com USD0.001	130	0,00
8	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.613	0,05
8	HealthStream Inc Com NPV	233	0,01
2	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	445	0,01
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,02
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Perficient Inc Com USD0.001	338	0,01
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,01
28	Truecar Inc Com USD0.0001	147	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
	Eisen und Stahl: 1,29 % (2018: 2,70 %)		
778	Nucor Corp Com USD0.40	43.848	1,29
	Freizeit: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
19	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	132	0,00
11	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	171	0,01
15	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	593	0,02
14	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	233	0,01
4	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	296	0,01
	Maschinen – diversifiziert: 0,02 % (2018: 0,02 %)		
4	Albany International Corp Class A Com USD0.001	335	0,01
12	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	192	0,01
	Medien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
33	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	844	0,02
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
305	AZZ Inc Com USD1.00	11.611	0,34
9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	170	0,01
	Bergbau: 0,02 % (2018: 2,69 %)		
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01	262	0,01
4	Materion Corp Com NPV	235	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	393	0,01
10	Harsco Corp Com USD1.25	223	0,01
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,01
11	Tredegar Corp Com NPV	237	0,01
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,92 % (2018: 0,01 %)		
364	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	94	0,00
9	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	157	0,00
8.456	Callon Petroleum Co Com USD0.01	30.864	0,90
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,01
13	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	324	0,01
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,06 % (2018: 0,02 %)		
16	Exterran Corp Com USD0.01	86	0,00
360	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	472	0,01
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,01
66	MRC Global Inc Com USD0.01	880	0,03
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	215	0,01
	Verpackungen und Behälter: 2,32 % (2018: 2,79 %)		
12	Berry Global Group Inc Com USD0.01	560	0,02
1.940	Westrock Co Com USD0.01	78.240	2,30
	Pharmazeutika: 0,16 % (2018: 0,03 %)		
59	Akorn Inc Com NPV	215	0,01
121	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	455	0,01
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,01
50	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	1.344	0,03
1.347	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	1.024	0,03
34	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	232	0,01
33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	153	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00
19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	143	0,00
158	Durect Corp Com USD0.0001	337	0,01
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,01
42	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	227	0,01
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,02
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	326	0,01
	Immobilien: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
6	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	221	0,01
6	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	230	0,01
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,01
	Einzelhandel: 0,28 % (2018: 0,41 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,01
7	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	776	0,02
1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.178	0,03
38	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	191	0,01
18	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	533	0,02
6	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	225	0,01
19	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	150	0,00
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.628	0,04
17	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	127	0,00
10	Denny's Corp Com USD0.01	195	0,01
8	Dollar Tree Inc Com USD0.01	732	0,02
14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	226	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
35	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	715	0,02
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,01
35	GMS Inc Com USD0.01	1.084	0,03
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,01
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,01
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	372	0,01
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,01
	Halbleiter: 0,11 % (2018: 0,04 %)		
29	Amkor Technology Inc Com USD0.001	351	0,01
20	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	429	0,01
7	CEVA Inc Com USD0.001	181	0,01
8	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	574	0,02
14	DSP Group Inc Com USD0.001	198	0,01
14	FormFactor Inc Com USD0.001	324	0,01
21	Rambus Inc Com USD0.001	274	0,01
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,01
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,01
19	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	260	0,01
	Software: 2,19 % (2018: 0,93 %)		
7	Adobe Inc Com USD0.0001	2.167	0,06
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,01
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,02
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,01
9	CommVault Systems Inc Com USD0.01	456	0,01
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,01
54	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	480	0,01
14	Evolent Health Inc Class A Com USD0.01	101	0,00
482	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	66.588	1,96
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	301	0,01
72	MobileIron Inc Com USD0.0001	348	0,01
33	Model N Inc Com USD0.00015	1.004	0,03
5	QAD Inc Class A Com NPV	256	0,01
10	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	155	0,00
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	237	0,01
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,01
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,01
10	Workiva Inc Com USD0.001	434	0,01
	Telekommunikation: 2,45 % (2018: 0,01 %)		
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,01
20	CalAmp Corp Com USD0.01	210	0,01
19	Calix Inc Com NPV	147	0,00
10	Cisco Systems Inc Com USD0.001	453	0,01
2.116	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	79.964	2,35
86	Extreme Networks Inc Com USD0.001	605	0,02
36	Harmonic Inc Com USD0.001	297	0,01
6	Loral Space & Communications Inc Com USD0.01	203	0,01
29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	238	0,01
35	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	103	0,00
36	TeleNav Com USD0.001	206	0,01
14	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	210	0,01
	Textilien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	143	0,00
	Transportdienstleistungen: 1,12 % (2018: 0,01 %)		
9	Air Transport Services Group Inc Com USD0.01	221	0,01
2.719	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	36.516	1,08
26	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	521	0,02
17	Era Group Inc Com USD0.01	163	0,00
5	Hub Group Inc Class A Com USD0.01	255	0,01
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
	Wasser: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	American States Water Co Class C Com NPV	256	0,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.855.010**	**54,82**
	Aktien - insgesamt	**3.418.262**	**101,02**

Outperformance Swaps: -1,02 % (2018: 0,30 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	1.531	0,05
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.531**	**0,05**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(36.155)	(1,07)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(36.155)**	**(1,07)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(34.624)**	**(1,02)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.383.638**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**55**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(26)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.383.667**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.464.620.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.904.447.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,94
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	0,02
	100,00

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	12.215.875	17.533.479
Gesamtanlageertrag		**12.215.875**	**17.533.479**
Betriebliche Aufwendungen	4	(132.642)	(283.644)
Nettoertrag		**12.083.233**	**17.249.835**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**12.083.233**	**17.249.835**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**12.083.233**	**17.249.835**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	90.419.398	93.025.655
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	115	280
Debitoren	6	47.537	1.933.594
Umlaufvermögen insgesamt		**90.467.050**	**94.959.529**
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	(50.532)	(1.939.024)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(311.450)**	**(1.939.024)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**90.155.600**	**93.020.505**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**93.020.505**	**137.494.268**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		12.083.233	17.249.835
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		43.143.948	28.755.462
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(58.092.086)	(90.479.060)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(14.948.138)**	**(61.723.598)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**90.155.600**	**93.020.505**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.693.147.635	1.990.152.918
Kauf von Anlagen		(1.678.063.196)	(1.928.144.737)
Gezahlte Managementgebühren		(135.028)	(294.726)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**14.949.411**	**61.713.455**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		43.143.948	28.755.462
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(58.092.086)	(90.479.060)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(14.948.138)**	**(61.723.598)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.273**	**(10.143)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		280	144
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.438)	10.279
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**115**	**280**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Discretionary Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
614.848,636652	151,30	149,79	(930.259,84)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.933.545	-	1.933.545
Antizipative Passiva	-	5.479	5.479
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	93.020.505	-	93.020.505
Gesamtverbindlichkeiten	**94.954.050**	**5.479**	**94.959.529**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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	-
Gesamt verbindlichkeiten (ohne Darlehen)	**-**	**260.918**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	92.261.900	-	-
- Derivate	-	763.755	-
Gesamtvermögen	**92.261.900**	**763.755**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	51.993
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**51.993**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	6.955.738	6.697.828
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	1.835.444	11.936.552
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(1.438)	10.279
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	4.449.628	(3.256.929)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.023.497)	2.145.749
	12.215.875	**17.533.479**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	132.642	283.644
	132.642	**283.644**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	115	280
	115	**280**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	47.537	1.933.594
	47.537	**1.933.594**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	3.093	5.479
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	47.439	1.933.545
	50.532	**1.939.024**

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 das das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30 November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	266.701	444.022
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	113.400	84.020
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(155.517)	(261.341)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**224.584**	**266.701**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	90.155.600	93.020.505	137.494.268
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	401,4338	348,7820	309,6564

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.

Der Fonds hatte zum 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,29 % (2018: 99,18 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Wienerberger AG Class A Com NPV	494	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Verbund AG Class A Com NPV	884	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**1.603**	**-**
	Belgien: 2,05 % (2018: 1,50 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Elia System Operator SA/NV Com NPV	579	0,00
	Elektronik: 1,47 % (2018: 0,04 %)		
5.728	Barco NV Com NPV	1.323.138	1,47
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Sofina SA Com NPV	434	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Ageas Com NPV	721	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
169	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	17.162	0,02
	Medien: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
6	UCB SA Com NPV	487	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
46.543	Euronav Com NPV	507.538	0,56
	Belgien - insgesamt	**1.850.278**	**2,05**
	Bermuda: 2,00 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 2,00 % (2018: 0,00 %)		
63.241	Axalta Coating Systems Com USD1.00	1.800.471	2,00
	Bermuda - insgesamt	**1.800.471**	**2,00**
	Kanada: 1,15 % (2018: 5,33 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
	Bergbau: 1,15 % (2018: 2,07 %)		
66.273	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	1.040.486	1,15
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Kanada - insgesamt	**1.040.701**	**1,15**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	219	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**219**	**-**
	Dänemark: 2,21 % (2018: 7,41 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
8	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.152	0,00
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Orsted A/S Com DKK10.00	277	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,83 %)		
	Versicherungen: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
12.122	Topdanmark A/S Com DKK1.00	560.627	0,62
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
5.140	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	188.946	0,21
	Pharmazeutika: 0,62 % (2018: 0,33 %)		
9.929	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	558.547	0,62
	Software: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,62 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,76 % (2018: 0,80 %)		
6.250	DSV A/S Com DKK1.00	681.040	0,76
	Dänemark - insgesamt	**1.991.611**	**2,21**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Finnland: 0,66 % (2018: 3,39 %)		
	Fluggesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.768	Finnair Oyj Com NPV	11.560	0,01
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
62	Cramo Oyj NPV	913	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
8.334	Fortum Oyj Com EUR3.40	196.554	0,22
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	211	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
450	Kesko Oyj Class B Com NPV	30.385	0,04
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
53	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.772	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
966	Terveystalo Oyj Com NPV	11.141	0,01
	Versicherungen: 0,38 % (2018: 0,68 %)		
8.322	Sampo Oyj Class A Com NPV	336.753	0,38
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
11	Valmet Oyj Com NPV	246	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	Uponor Oyj Com NPV	206	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	784	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Kojamo Oyj Com NPV	215	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Finnland - insgesamt	**590.941**	**0,66**
	Deutschland: 7,22 % (2018: 5,86 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
4	Adidas AG Class A Com NPV	1.247	0,00
16	Puma SE Com NPV	1.203	0,00
	Autohersteller: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
8	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	494	0,00
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	296	0,00
196	Volkswagen AG Pref NPV	37.923	0,04
	Autoteile und Ausrüstung: 0,03 % (2018: 0,55 %)		
6	Rheinmetall AG Class A Com NPV	639	0,00
2.243	Schaeffler AG Class A Pref NPV	24.529	0,03
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
35	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	528	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	740	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
17	Brenntag AG Class A Com NPV	907	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
64	Sixt SE Pref NPV	4.382	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
4	CANCOM SE Com NPV	237	0,00
11	Jenoptik AG Class A Com NPV	320	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	426	0,00
	Elektrizität: 3,94 % (2018: 0,00 %)		
232.799	E.ON SE Com NPV	2.437.986	2,70
37.502	RWE AG Class A Com NPV	1.112.721	1,24
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
1.229	Hochtief AG Class A Com NPV	151.093	0,17
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	245	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Versicherungen: 2,14 % (2018: 0,07 %)		
3	Allianz SE Com NPV	719	0,00
8.071	Hannover Rueck SE Com NPV	1.499.496	1,67
1.480	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	425.260	0,47
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	489	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
43	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	645	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,45 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Siemens AG Com NPV	258	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Merck KGaA Com NPV	468	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
6	Deutsche Wohnen SE Com NPV	235	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,55 %)		
3	Siltronic AG Class A Com NPV	249	0,00
	Software: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
80	RIB Software SE Com NPV	2.110	0,01
67	SAP SE Com NPV	9.122	0,01
22	Software AG Class A Com NPV	743	0,00
	Telekommunikation: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
45.592	Deutsche Telekom AG Com NPV	765.910	0,85
488	Freenet AG NPV	11.369	0,02
3.813	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	11.650	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
32	Deutsche Post AG Com NPV	1.194	0,00
	Deutschland - insgesamt	**6.506.802**	**7,22**
	Israel: 0,00 % (2018: 2,17 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Radware Ltd Com ILS0.05	193	0,00
	Israel - insgesamt	**193**	**-**
	Irland: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
32.692	Alkermes PLC Com USD0.01	687.186	0,76
	Irland - insgesamt	**687.186**	**0,76**
	Liberia: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
	Freizeit: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
17.696	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	2.123.874	2,36
	Liberia - insgesamt	**2.123.874**	**2,36**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	APERAM SA Com NPV	210	0,00
13	Arcelormittal NPV	223	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
57	Trinseo SA Com USD0.01	2.165	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
52	Aroundtown SA Com EUR0.01	452	0,00
18	Grand City Properties SA Com EUR0.10	418	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**3.468**	**-**
	Niederlande: 9,37 % (2018: 5,55 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
3	Azko Nobel NV EUR0.50	288	0,00
2	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	256	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,46 % (2018: 0,04 %)		
53.459	Randstad NV Com EUR0.10	3.115.774	3,46
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Philips Lighting Com EUR0.01	209	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	325	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,58 % (2018: 0,00 %)		
18.233	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	470.125	0,52
8	Unilever NV EUR0.16	475	0,00
4.140	Wessanen Com EUR1.00	51.993	0,06
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
25.474	Wright Medical Group NV EUR0.03	758.361	0,84
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
237	Aegon NV Com EUR0.12	1.069	0,00
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Medien: 0,26 % (2018: 3,12 %)		
3.238	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	232.635	0,26
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
59	Constellium NV Class A Com EUR0.02	834	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
11	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	466	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Pharmazeutika: 2,15 % (2018: 0,00 %)		
103.426	Mylan NV Com EUR0.01	1.942.340	2,15
	Software: 2,03 % (2018: 0,00 %)		
21.522	InterXion Holding NV Com EUR0.10	1.830.231	2,03
	Telekommunikation: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
7.185	Altice Europe NV EUR0.01	42.796	0,05
380	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.171	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	247	0,00
	Niederlande - insgesamt	**8.450.279**	**9,37**
	Norwegen: 0,42 % (2018: 2,60 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
66	Orkla ASA Com NOK1.25	640	0,00
	Versicherungen: 0,41 % (2018: 0,95 %)		
50.928	Storebrand ASA Com NOK5.00	365.193	0,41
	Internet: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
81	Elkem ASA Com NOK5.00	187	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6.547	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	11.065	0,01
	Norwegen - insgesamt	**377.287**	**0,42**
	Portugal: 1,00 % (2018: 0,43 %)		
	Elektrizität: 0,99 % (2018: 0,09 %)		
220.760	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	893.315	0,99
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6.588	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	6.614	0,01
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Portugal - insgesamt	**899.929**	**1,00**
	Singapur: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 10,16 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 2,94 % (2018: 0,00 %)		
1.253.088	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	1.391.326	1,54
180.316	Bankinter SA Com EUR0.30	1.262.087	1,40
	Elektrizität: 3,50 % (2018: 0,00 %)		
19	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	208	0,00
56.939	Endesa SA Com EUR1.20	1.549.434	1,72
82.061	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	1.606.028	1,78
	Ingenieurwesen & Bau: 3,01 % (2018: 0,00 %)		
69.512	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	2.707.830	3,01
	Gasgesellschaften: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
23.848	Enagas SA Com EUR1.50	594.526	0,66
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
74	Mapfre SA EUR0.10	209	0,00
	Software: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
573	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	45.678	0,05
	Spanien - insgesamt	**9.157.326**	**10,16**
	Schweden: 4,06 % (2018: 5,82 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,63 %)		
24	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.150	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
78	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.206	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
88	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	755	0,00
	Baustoffe: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
41.633	Munters Group AB NPV	208.771	0,23
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
13.751	Loomis AB Class B Com SEK5.00	574.625	0,64
	Kosmetik/Körperpflege: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
3.804	Essity AB Class B Com SEK3.35	119.618	0,13
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
33	AAK AB Com NPV	603	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
24.077	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	438.043	0,49
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
30	Getinge AB Class B Com SEK0.50	521	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
172	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	4.061	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
73	SSAB AB Class A Com SEK8.80	227	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,58 % (2018: 0,22 %)		
16.086	Atlas Copco AB Class B Com NPV	520.283	0,58
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
44	Beijer Ref AB Class A Com SEK8.75	1.137	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 1,16 %)		
684	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	11.287	0,01
	Pharmazeutika: 0,62 % (2018: 0,02 %)		
33.460	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	558.765	0,62
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
30	Castellum AB Class A Com SEK0.50	642	0,00
137	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	1.181	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
118	Bilia AB Class A Com SEK2.50	1.185	0,00
	Telekommunikation: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
134.647	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.213.942	1,35
	Schweden - insgesamt	**3.658.845**	**4,06**
	Schweiz: 12,81 % (2018: 2,58 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Banken: 0,63 % (2018: 0,07 %)		
46.464	UBS Group AG Com CHF0.10	563.510	0,63
	Baustoffe: 1,34 % (2018: 0,01 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.604	0,01
23.250	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.199.550	1,33
	Chemikalien: 0,44 % (2018: 0,01 %)		
18.875	Clariant AG Com CHF3.70	390.211	0,43
2	Givaudan SA Com CHF10.00	5.882	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
5.118	Adecco Group AG Com CHF0.10	316.601	0,35
	Computer: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
26.094	Logitech International SA Com CHF0.25	1.141.311	1,27
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	ALSO Holding AG Com CHF1.00	1.110	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,20 % (2018: 0,32 %)		
4.456	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	464.171	0,51
409	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	1.121	0,00
542	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	457.312	0,51
3.444	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	161.146	0,18
	Elektrizität: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
2.271	BKW AG Class A Com NPV	159.755	0,18
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	1.162	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
27	TE Connectivity Ltd Com CHF0.57	2.503	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,78 % (2018: 0,23 %)		
2	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	4.023	0,00
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	682.844	0,76
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	15.260	0,02
2	Nestle SA Com CHF0.10	208	0,00
13	Orior AG Com CHF4.00	1.164	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
5	Sonova Holding AG Com CHF0.05	1.142	0,00
2	Tecan Group AG Com CHF0.10	538	0,00
	Versicherungen: 1,73 % (2018: 0,45 %)		
6	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.043	0,00
11	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.502	0,00
1.120	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	555.657	0,62
4.060	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	439.984	0,49
2	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	1.117	0,00
1.425	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	559.391	0,62
	Investmentgesellschaften: 0,21 % (2018: 0,38 %)		
2.391	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	188.773	0,21
	Maschinen - diversifiziert: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1	Bucher Industries AG Com CHF0.20	321	0,00
307	Inficon Holding AG Com CHF5.00	222.566	0,25
26	Zehnder Group AG Com CHF0.05	1.182	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Tamedia AG Com CHF10.00	1.111	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Pharmazeutika: 4,43 % (2018: 0,00 %)		
29.544	Novartis AG Com CHF0.50	2.721.590	3,02
4.131	Roche Holding AG Com NPV	1.274.002	1,41
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Allreal Holding AG Com CHF50.00	3.639	0,00
2	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	1.125	0,00
4	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	521	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Galenica AG Class A Com CHF0.10	241	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	236	0,00
	Schweiz - insgesamt	**11.551.129**	**12,81**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
123	Nielsen Holdings PLC Com EUR0.07	2.405	0,00
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**2.405**	**-**
	Vereinigte Staaten: 44,06 % (2018: 53,96 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Trade Desk Class A Com USD0.000001	527	0,00
	Fluggesellschaften: 0,01 % (2018: 1,59 %)		
108	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	10.022	0,01
	Bekleidungseinzelhändler: 2,66 % (2018: 0,61 %)		
9	Crocs Inc Com USD0.001	314	0,00
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	673	0,00
15.395	PVH Corp Com USD1.00	1.492.699	1,66
8.288	Ralph Lauren Corp Com USD0.01	889.634	0,99
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,00
59	VF Corp Com NPV	5.224	0,01
	Autohersteller: 2,37 % (2018: 0,00 %)		
236.079	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	2.138.875	2,37
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Meritor Inc Com USD1.00	581	0,00
	Banken: 1,15 % (2018: 2,43 %)		
61.469	Bancorp Inc Com USD1.00	681.691	0,76
18	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	230	0,00
6	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	236	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
8.122	Southern First Bancshares Inc Com USD0.01	347.865	0,39
3	Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01	173	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00
4	Monster Beverage Corp Com USD0.005	239	0,00
	Biotechnologie: 0,04 % (2018: 0,65 %)		
748	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	2.521	0,00
208	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	248	0,00
66	Agenus Inc Com USD0.01	277	0,00
2	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	228	0,00
37	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	600	0,00
17	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	242	0,00
93	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	265	0,00
5	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.847	0,00
742	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	3.651	0,00
6	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	872	0,00
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	50	0,00
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	361	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
36	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	141	0,00
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,00
174	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	505	0,00
2	Illumina Inc Com USD0.01	642	0,00
179	Innoviva Inc Com USD0.01	2.413	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
92	Neogenomics Inc Com NPV	2.375	0,00
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	235	0,00
16.066	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	35.988	0,04
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
25	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	635	0,00
35	Forterra Inc Com USD0.001	389	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	336	0,00
41	PGT Innovations Inc Com USD0.01	590	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
33	Summit Materials Inc Class A Com USD0.01	788	0,00
	Chemikalien: 0,89 % (2018: 0,20 %)		
33	Ferro Corp Com USD1.00	476	0,00
34.228	Univar Inc Com USD0.01	801.620	0,89
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,21 % (2018: 1,29 %)		
19.207	American Public Education Inc Com USD0.01	475.565	0,53
370	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	414	0,00
4	ASGN Inc Com USD0.01	268	0,00
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	241	0,00
54	CAI International Inc Com USD0.0001	1.301	0,00
9.604	Care.com Inc Com USD0.001	120.338	0,14
21	Career Education Corp Com USD0.01	350	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
9	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	767	0,00
12	Herc Holdings Inc Com USD0.01	561	0,00
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
12	K12 Inc Com USD0.0001	236	0,00
6	McGrath RentCorp Com NPV	440	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
97	PFSweb Inc Com STK USD0.001	355	0,00
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025	931	0,00
18	TrueBlue Inc Com NPV	420	0,00
9.482	Vectrus Inc Com USD0.01	483.013	0,54
6	Viad Corp Com USD1.50	377	0,00
2	WEX Inc Com USD0.01	402	0,00
	Computer: 0,08 % (2018: 0,21 %)		
63	A10 Networks Inc Com USD0.0001	420	0,00
1	Apple Inc Com USD0.00001	267	0,00
292	CACI International Inc Class A Com USD0.10	69.881	0,08
29	Conduent Inc Com USD0.01	196	0,00
8	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	287	0,00
9	Fortinet Inc Com USD0.001	946	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
12	Virtusa Corp Com USD0.01	536	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 3,45 % (2018: 0,00 %)		
26.738	KAR Auction Services Inc Com USD0.01	564.707	0,63
60.242	LKQ Corp Com USD0.01	2.125.338	2,36
1.714	ScanSource Inc Com NPV	60.710	0,07
26.131	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	351.985	0,39
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,04 % (2018: 2,65 %)		
10	Blucora Inc Com USD0.0001	235	0,00
713	Elevate Credit Com USD0.0004	2.959	0,01
39	Enova International Inc Com USD0.00001	898	0,00
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	197	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	200	0,00
70	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	20.456	0,03
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	81	0,00
146	On Deck Capital Inc Com USD0.005	600	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	788	0,00
	Elektronik: 0,50 % (2018: 2,50 %)		
10.085	Alarm.com Holdings Inc Com NPV	439.908	0,49
19	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	203	0,00
6	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	478	0,00
6	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	250	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
83	II-VI Inc Com NPV	2.423	0,01
32	Stoneridge Inc Com NPV	964	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	243	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
76	Clean Energy Fuels Corp Com USD0.0001	148	0,00
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
10	Aegion Corp Com USD0.01	217	0,00
47	NV5 Global Inc Com USD0.01	2.260	0,01
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
	Forstprodukte und Papier: 1,36 % (2018: 0,00 %)		
26.480	International Paper Co Class C Com USD1.00	1.227.082	1,36
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,45 % (2018: 0,13 %)		
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	392	0,00
82.648	AngioDynamics Inc Com USD0.01	1.270.300	1,41
7	AtriCure Inc Com USD0.001	208	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
4	Haemonetics Corp Com USD0.01	482	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	252	0,00
9	Integer Holdings Corp Com USD0.001	683	0,00
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
646	Merit Medical Systems Com STK NPV	18.088	0,02
710	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	19.113	0,02
6	Nevro Corp Com USD0.001	671	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
9	Surmodics Inc Com USD0.05	369	0,00
58	T2 Biosystems Inc Com USD0.001	79	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
78	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	557	0,00
12	Ensign Group Inc Com USD0.001	521	0,00
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
3	LHC Group Inc Com USD0.01	400	0,00
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	271	0,00
17	R1 RCM Com USD0.01	219	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
2	Cavco Industries Com USD0.01	400	0,00
15	M/I Homes Inc Com USD0.01	664	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	302	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
4	Roku Inc Com USD0.0001	641	0,00
6	Universal Electronics Inc Com USD0.01	334	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
7	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	175	0,00
	Haushaltswaren 1,50 % (2018: 0,00 %)		
70.569	Newell Brands Inc Com USD1.00	1.356.336	1,50
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 2,31 %)		
243	Ambac Financial Group Inc Com USD0.01	5.059	0,01
	Internet: 6,87 % (2018: 9,95 %)		
13	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	16.953	0,02
2.015	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.628.611	4,02
622	Boingo Wireless Inc Com NPV	7.159	0,01
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.616	0,01
44.555	Comscore Inc Com USD0.001	182.230	0,21
67	DHI Group Inc Com USD0.01	226	0,00
8	Etsy Inc Com USD0.001	347	0,00
2.004	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	404.087	0,45
9	HealthStream Inc Com NPV	262	0,00
2	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	445	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
7	Perficient Inc Com USD0.001	296	0,00
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	517	0,00
1	Stamps.com Inc Com USD0.001	87	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
10.149	VeriSign Inc Com USD0.001	1.935.820	2,15
28	Zix Corp Com USD0.01	211	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
50	FS KKR Capital Corp Com USD0.001	318	0,00
	Freizeit: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
6.317	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	97.914	0,11
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	444	0,00
	Logis: 1,72 % (2018: 2,04 %)		
65	Las Vegas Sands Corp Com USD0.001	4.079	0,00
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
12.828	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	1.550.264	1,72

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	Albany International Corp Class A Com USD0.001	251	0,00
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	251	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
7	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	179	0,00
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
20	Harsco Corp Com USD1.25	445	0,00
26.541	Lydall Inc Com USD0.10	494.193	0,55
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,19 % (2018: 0,31 %)		
193	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	50	0,00
9.658	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	168.629	0,19
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	394	0,00
22.455	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	887.646	0,98
82	Lonestar Resources US Inc Class A Com USD0.001	162	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
142	Oil States International Inc Com USD0.01	2.263	0,01
96	Talos Energy Inc Com NPV	2.227	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,34 % (2018: 0,13 %)		
99	Dawson Geophysical Co Com USD0.33	224	0,00
229.211	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	300.266	0,34
15	Geospace Technologies Corp Com USD0.01	216	0,00
57	MRC Global Inc Com USD0.01	760	0,00
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	215	0,00
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
52.709	Westrock Co Com USD0.01	2.125.754	2,36
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,22 %)		
28	Aeglea Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	239	0,00
59	Akorn Inc Com NPV	215	0,00
67	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	252	0,00
8	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	462	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
21	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	564	0,00
47	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	36	0,00
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
16	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	281	0,00
9	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	662	0,00
493	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	8.248	0,01
267	Zafgen Inc Com USD0.001	216	0,00
	Pipelines: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
37.783	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	660.069	0,73
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 2,27 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	882	0,00
	Einzelhandel: 11,16 % (2018: 17,06 %)		
14.172	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	1.570.824	1,74
18	AutoZone Inc Com USD0.01	21.203	0,03
81	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	408	0,00
62	Build-A-Bear Workshop Inc Com USD0.01	186	0,00
11	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	412	0,00
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.628	0,00
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	79	0,00
28	Darden Restaurants Inc Com NPV	3.316	0,01
9	Denny's Corp Com USD0.01	176	0,00
76	Dollar Tree Inc Com USD0.01	6.951	0,01
290	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01	2.871	0,00
3.745	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	76.548	0,08
42	Freshpet Inc Com USD0.001	2.257	0,00
36	GMS Inc Com USD0.01	1.115	0,00
57.798	L Brands Inc Com USD0.50	1.106.254	1,23
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,00
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
31	Regis Corp Com USD0.05	500	0,00
85	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001	114	0,00
97	Ruth's Hospitality Group Inc Com USD0.01	2.267	0,00
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	372	0,00
24.987	Starbucks Corp Com USD0.001	2.134.639	2,37
70.301	TJX Cos Inc Com USD1.00	4.297.500	4,77

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
3.551	Ulta Beauty Inc Com NPV	830.437	0,92
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,00
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Sparkassen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
93	Provident Financial Services Inc Com USD0.01	2.262	0,00
	Halbleiter: 1,19 % (2018: 2,23 %)		
426	Amkor Technology Inc Com USD0.001	5.150	0,01
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,00
41.112	CEVA Inc Com USD0.001	1.065.623	1,18
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
4	Adobe Inc Com USD0.0001	1.238	0,00
3	Aspen Technology Inc Com USD0.10	376	0,00
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,00
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	281	0,00
283	Castlight Health Inc Class B Com USD0.0001	393	0,00
8	CommVault Systems Inc Com USD0.01	405	0,00
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
213	Evolent Health Inc Class A Com USD0.01	1.536	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
434	Glu Mobile Inc Com USD0.0001	2.400	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	301	0,00
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	237	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
6	Synopsys Inc Com USD0.01	846	0,00
4	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	597	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
185	Casa Systems Inc Com USD0.001	681	0,00
21	Cisco Systems Inc Com USD0.001	952	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
566	Extreme Networks Inc Com USD0.001	3.979	0,00
46	Infinera Corp Com USD0.001	293	0,00
191	Knowles Corp Com USD1.00	4.183	0,00
35	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	526	0,00
	Textilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	418	0,00
	Transportdienstleistungen: 1,10 % (2018: 0,11 %)		
25	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	336	0,00
8.580	JB Hunt Transport Services Inc Com USD0.01	992.020	1,10
4	Saia Inc Com USD0.001	380	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	General Finance Corp Com USD0.0001	151	0,00
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	American Water Works Co Inc Com USD0.01	2.421	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**39.723.675**	**44,06**
	Aktien - insgesamt	**90.418.222**	**100,29**

Outperformance Swaps: -0,29 % (2018: 0,82 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	1.176	0,00
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.176**	**0,00**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(33.325)	(0,04)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(226.216)	(0,25)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(1.377)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(260.918)**	**(0,29)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(259.742)**	**(0,29)**

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**90.158.480**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**115**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.995)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**90.155.600**	**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 100.959.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 89.395.059.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**3**	(14.115.647)	(11.054.981)
Gesamtanlageaufwand		**(14.115.647)**	**(11.054.981)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(167.748)	(546.152)
Nettoaufwand		**(14.283.395)**	**(11.601.133)**
Verlust im Geschäftsjahr		**(14.283.395)**	**(11.601.133)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(14.283.395)**	**(11.601.133)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	66.646.092	178.473.038
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	118	193
Debitoren	6	1.150.077	1.055.277
Umlaufvermögen insgesamt		**67.796.287**	**179.528.508**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(995.273)	(1.065.202)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.152.289)	(60.783)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.147.562)**	**(1.125.985)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**65.648.725**	**178.402.523**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**178.402.523**	**103.136.232**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(14.283.395)	(11.601.133)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		64.479.066	340.299.999
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(162.949.469)	(253.432.575)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(98.470.403)**	**86.867.424**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**65.648.725**	**178.402.523**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.526.597.761	7.745.541.319
Kauf von Anlagen		(3.428.956.175)	(7.830.905.606)
Gezahlte Managementgebühren		(176.189)	(548.979)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**97.465.397**	**(85.913.266)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		65.484.168	339.294.897
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(162.949.469)	(253.432.575)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(97.465.301)**	**85.862.322**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**96**	**(50.944)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		193	320
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(171)	50.817
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**118**	**193**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

As detailed in the tables below, the decrease in the Reference Index (the S&P Select Sector Capped 20% Energy Index Net TR) at 30 November 2019 and 30 November 2018, with all other variables held constant, would have resulted in an estimated decrease in the net assets attributable to holders of redeemable participating shares as follows, increase in Reference Index by 1% will have equal and opposite effect:

Anzahl Referenzindexeinheiten 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 % 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.522.024,708200	117,22	116,05	(1.784.132,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	50.047	-	50.047
Antizipative Passiva	-	10.736	10.736
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	178.402.523		- 178.402.523
Gesamtverbindlichkeiten	**178.452.570**	**10.736**	**178.463.306**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	995.273	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.065.202	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	178.472.256	-	-
- Derivate	-	782	-
Gesamtvermögen	**178.472.256**	**782**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.065.202	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.065.202**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(399.726)	(8.478.728)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(16.077.121)	743.300
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(171)	50.817
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	2.292.224	(2.688.307)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	69.147	(682.063)
	(14.115.647)	**(11.054.981)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	167.748	546.152
	167.748	**546.152**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	118	193
	118	**193**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.150.077	50.175
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	1.005.102
	1.150.077	**1.055.277**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.295	10.736
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.149.994	50.047
	1.152.289	**60.783**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	514.741	291.163
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	190.885	881.666
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(498.808)	(658.088)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**206.818**	**514.741**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	65.648.725	178.402.523	103.136.232
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	317,4227	346,5870	354,2216

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 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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,52 % (2018: 100,04 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
9	Wienerberger AG Class A Com NPV	247	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Verbund AG Class A Com NPV	208	0,00
	Österreich - insgesamt	**455**	**-**
	Belgien: 0,31 % (2018: 0,40 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	KBC Group NV Com NPV	438	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektrizität: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
2.096	Elia System Operator SA/NV Com NPV	173.329	0,27
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
163	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	24.532	0,04
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	Ageas Com NPV	961	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
15	UCB SA Com NPV	1.217	0,00
	Belgien - insgesamt	**201.608**	**0,31**
	Bermuda: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Axalta Coating Systems Com USD1.00	228	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	178	0,00
	Bermuda - insgesamt	**406**	**-**
	Kanada: 1,56 % (2018: 6,97 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,00
	Banken: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1.018	Royal Bank of Canada Com NPV	83.221	0,13
1.330	Toronto-Dominion Bank Com NPV	76.874	0,12
	Alternative Energien: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
55.803	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	779.010	1,19
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,80 %)		
22	Pan American Silver Corp Com NPV	423	0,00
58	Yamana Gold Inc Com NPV	208	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
9.188	Cenovus Energy Inc Com NPV	81.681	0,12
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
	Kanada - insgesamt	**1.021.632**	**1,56**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	219	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**219**	**-**
	Dänemark: 5,40 % (2018: 1,41 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	864	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Orsted A/S Com DKK10.00	277	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	1.714	0,00
	Versicherungen: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
10.224	Topdanmark A/S Com DKK1.00	472.847	0,72
	Internet: 3,81 % (2018: 0,00 %)		
75.169	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	2.498.618	3,81
	Maschinen - diversifiziert: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
5.140	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	188.946	0,29
	Pharmazeutika: 0,04 % (2018: 1,10 %)		
619	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	23.732	0,04
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	SimCorp A/S Com DKK1.00	321	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
19	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	896	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,54 % (2018: 0,20 %)		
226	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	293.656	0,45
548	DSV A/S Com DKK1.00	59.714	0,09
	Dänemark - insgesamt	**3.541.585**	**5,40**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 0,58 % (2018: 0,20 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
98	Finnair Oyj Com NPV	641	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Kemira Oyj Com NPV	219	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
6.579	Cramo Oyj NPV	96.914	0,15
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Tieto Oyj Com NPV	431	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
54	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.274	0,00
	Umweltkontrolle: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
10.724	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	173.817	0,27
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Kesko Oyj Class B Com NPV	473	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,08 % (2018: 0,18 %)		
1.526	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	51.015	0,08
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Terveystalo Oyj Com NPV	519	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Sampo Oyj Class A Com NPV	850	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
2.378	Valmet Oyj Com NPV	53.279	0,08
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
42	Uponor Oyj Com NPV	539	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Neste Oyj Com NPV	474	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	218	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Kojamo Oyj Com NPV	429	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
115	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	529	0,00
	Finnland - insgesamt	**381.872**	**0,58**
	Deutschland: 2,32 % (2018: 1,85 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
1	Adidas AG Class A Com NPV	312	0,00
50	Puma SE Com NPV	3.760	0,01
	Autohersteller: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
2.705	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	167.022	0,26
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	296	0,00
949	Volkswagen AG Pref NPV	183.617	0,28
	Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
219	Rheinmetall AG Class A Com NPV	23.336	0,04
24	Schaeffler AG Class A Pref NPV	262	0,00
	Banken: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
8.933	Aareal Bank AG NPV	275.787	0,42
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	444	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
20	Brenntag AG Class A Com NPV	1.068	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Sixt SE Pref NPV	616	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CANCOM SE Com NPV	474	0,00
8	Jenoptik AG Class A Com NPV	233	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
16	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.867	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
166	E.ON SE Com NPV	1.738	0,00
36	RWE AG Class A Com NPV	1.068	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Hochtief AG Class A Com NPV	1.352	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
53	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	6.487	0,01
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
38	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.080	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Rational AG Class A Com NPV	766	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	581	0,00
	Versicherungen: 0,30 % (2018: 0,71 %)		
12	Allianz SE Com NPV	2.876	0,01
998	Hannover Rueck SE Com NPV	185.417	0,28
12	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.448	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Freizeit: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
270	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	16.493	0,03
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
74	Duerr AG Com NPV	2.280	0,01
	Medien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.404	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	21.069	0,03
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Siemens AG Com NPV	517	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Merck KGaA Com NPV	467	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
18	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	433	0,00
	Einzelhandel: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
2.823	Fielmann AG Class A Com NPV	220.531	0,34
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,00
	Software: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
1	New Work SE NPV	339	0,00
201	RIB Software SE Com NPV	5.301	0,01
16	SAP SE Com NPV	2.178	0,00
5.505	Software AG Class A Com NPV	185.797	0,28
	Telekommunikation: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
392	Deutsche Telekom AG Com NPV	6.585	0,01
7.905	Freenet AG NPV	184.170	0,28
2.900	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	8.860	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
54	Deutsche Post AG Com NPV	2.015	0,00
	Deutschland - insgesamt	**1.523.613**	**2,32**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	368	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Israel - insgesamt	**368**	**-**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Arcelormittal NPV	223	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
193	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.677	0,00
18	Grand City Properties SA Com EUR0.10	418	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**2.318**	**-**
	Niederlande: 3,31 % (2018: 3,34 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Ferrari NV Com EUR0.01	1.683	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
164	ING Groep NV Com EUR0.01	1.889	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
3	Azko Nobel NV EUR0.50	287	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Philips Lighting Com EUR0.01	657	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	651	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
110	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.836	0,00
8	Takeaway.com NV Com NPV	720	0,00
12	Unilever NV EUR0.16	712	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,18 % (2018: 0,49 %)		
46.733	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Nasdaq Gs	2.000.172	3,05
2.784	Wright Medical Group NV EUR0.03	82.880	0,13
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
187	Aegon NV Com EUR0.12	844	0,00
18	NN Group NV Com NPV	691	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
80	CNH Industrial NV Com EUR0.01	860	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
15	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.078	0,00
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
248	Constellium NV Class A Com EUR0.02	3.507	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
17	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	721	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
35	SBM Offshore NV Com EUR0.25	590	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 0,07 % (2018: 0,39 %)		
503	InterXion Holding NV Com EUR0.10	42.775	0,07
	Telekommunikation: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
4.976	Altice Europe NV EUR0.01	29.638	0,05
381	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.175	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	247	0,00
	Niederlande - insgesamt	**2.175.651**	**3,31**
	Norwegen: 1,11 % (2018: 4,72 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,70 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
153	Orkla ASA Com NOK1.25	1.483	0,00
	Versicherungen: 0,56 % (2018: 0,68 %)		
23	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	433	0,00
50.928	Storebrand ASA Com NOK5.00	365.193	0,56
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Bergbau: 0,55 % (2018: 0,26 %)		
155.867	Elkem ASA Com NOK5.00	360.490	0,55
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
113	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	191	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**728.383**	**1,11**
	Panama: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
13.189	Carnival Corp Com USD0.01	594.560	0,91
	Panama - insgesamt	**594.560**	**0,91**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
256	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.036	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	384	0,00
416	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	418	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	216	0,00
	Portugal - insgesamt	**2.054**	**-**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.609	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	1.786	0,01
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
48	Endesa SA Com EUR1.20	1.306	0,00
60	Iberdrola SA Com EUR0.75	591	0,00
61	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	1.194	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Acciona SA EUR1	207	0,00
32	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	1.247	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Viscofan SA Com EUR0.70	906	0,00
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Enagas SA Com EUR1.50	224	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
74	Mapfre SA EUR0.10	209	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
33	Mediaset Espana Comunicacion SA Com EUR0.50	216	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	478	0,00
	Spanien - insgesamt	**8.364**	**0,01**
	Schweden: 1,91 % (2018: 6,30 %)		
	Landwirtschaft: 0,03 % (2018: 0,06 %)		
466	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	22.331	0,03
	Autohersteller: 0,93 % (2018: 0,07 %)		
39.287	Volvo AB Class B Com SEK1.20	607.642	0,93
	Banken: 0,33 % (2018: 2,80 %)		
25.040	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	214.820	0,33
56	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	730	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
1.927	Loomis AB Class B Com SEK5.00	80.525	0,12
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
92	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.893	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
1.906	AAK AB Com NPV	34.846	0,05
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
120	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.183	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
273	Getinge AB Class B Com SEK0.50	4.741	0,01
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	236	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
72	SSAB AB Class A Com SEK8.80	224	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (2018: 0,86 %)		
7	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	229	0,00
1.511	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	24.933	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Immobilien: 0,39 % (2018: 0,02 %)		
212	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.540	0,01
28.809	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	248.298	0,38
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 1,01 %)		
359	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.237	0,01
	Schweden - insgesamt	**1.252.828**	**1,91**
	Schweiz: 18,90 % (2018: 14,46 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Banken: 1,03 % (2018: 2,22 %)		
29	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	22.315	0,03
51	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF70.00	22.633	0,04
52.015	UBS Group AG Com CHF0.10	630.832	0,96
	Baustoffe: 0,94 % (2018: 0,49 %)		
2	Belimo Holding AG Com CHF1.00	13.209	0,02
11.748	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	606.121	0,92
	Chemikalien: 0,60 % (2018: 1,32 %)		
18.717	Clariant AG Com CHF3.70	386.945	0,59
3	Givaudan SA Com CHF10.00	8.823	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
692	Adecco Group AG Com CHF0.10	42.807	0,07
1	SGS SA Com CHF1.00	2.604	0,00
	Computer: 0,94 % (2018: 0,01 %)		
14.088	Logitech International SA Com CHF0.25	616.187	0,94
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,85 % (2018: 1,28 %)		
4.961	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	516.776	0,79
8.086	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	22.170	0,03
469	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	22.095	0,03
	Elektrizität: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
6.020	BKW AG Class A Com NPV	423.481	0,65
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
1.165	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	201.443	0,31
6.479	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	442.804	0,67
	Elektronik: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
1.717	ALSO Holding AG Com CHF1.00	272.150	0,41
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,32 % (2018: 0,30 %)		
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	6.034	0,01
10	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	76.300	0,12
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	170.711	0,26
5.890	Nestle SA Com CHF0.10	612.487	0,93
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 1,55 %)		
17	Sonova Holding AG Com CHF0.05	3.884	0,01
2	Tecan Group AG Com CHF0.10	538	0,00
	Versicherungen: 5,32 % (2018: 3,73 %)		
8.131	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.414.087	2,15
5.804	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	792.761	1,21
1.277	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	633.548	0,97
4	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	433	0,00
22	Vaudoise Assurances Holding SA Com CHF25.00	12.284	0,02
1.618	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	635.154	0,97

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,32 % (2018: 0,39 %)		
2.674	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	211.116	0,32
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,04 %)		
14	Bucher Industries AG Com CHF0.20	4.488	0,01
276	Zehnder Group AG Com CHF0.05	12.552	0,02
	Medien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
131	Tamedia AG Com CHF10.00	12.125	0,02
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
85	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	235.603	0,36
	Pharmazeutika: 3,81 % (2018: 1,08 %)		
7.594	Novartis AG Com CHF0.50	699.558	1,07
1.843	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	562.112	0,86
4.000	Roche Holding AG Com NPV	1.233.602	1,88
	Immobilien: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
4	Allreal Holding AG Com CHF50.00	766	0,00
306	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	172.084	0,26
10	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	1.302	0,00
	Einzelhandel: 0,95 % (2018: 0,13 %)		
6	Dufry AG Com CHF5.00	586	0,00
10.062	Galenica AG Class A Com CHF0.10	605.623	0,92
83	Valora Holding AG Com CHF1.00	22.009	0,03
	Telekommunikation: 0,03 % (2018: 0,30 %)		
259	Sunrise Communications Group AG Com NPV	20.332	0,03
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Schweiz - insgesamt	**12.405.474**	**18,90**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 1,52 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,52 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 65,20 % (2018: 57,67 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
31	Fluent Inc Com USD0.0005	51	0,00
22	Telaria Inc Com USD0.0001	183	0,00
3	Trade Desk Class A Com USD0.000001	790	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,62 % (2018: 0,00 %)		
2	HEICO Corp Class A Com USD0.01	201	0,00
6.951	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	2.377.172	3,62
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	231	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
47	Crocs Inc Com USD0.001	1.640	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Navistar International Corp Com USD0.10	196	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	313	0,00
11	Meritor Inc Com USD1.00	278	0,00
28	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	208	0,00
4.234	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	570.531	0,87
	Banken: 2,55 % (2018: 1,79 %)		
11	Allegiance Bancshares Inc Com USD1.00	395	0,00
11	Amalgamated Bank Class A Com USD0.01	210	0,00
11	Atlantic Capital Bancshares Inc Com NPV	208	0,00
4	Banner Corp Com USD0.01	218	0,00
2.988	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	38.187	0,06
5	Community Trust Bancorp Inc Com USD5.00	225	0,00
1.366	Great Southern Bancorp Inc Com USD0.01	83.367	0,13
1.481	People's Utah Bancorp Com USD0.01	43.467	0,07
1.485	RBB Bancorp Com NPV	29.730	0,05
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
38.513	Synovus Financial Corp Com USD1	1.466.960	2,24
3	Texas Capital Bancshares Inc Com USD0.01	173	0,00
8	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	248	0,00
8	Univest Corp of Pennsylvania Com USD5.00	209	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.922	0,00
12	Monster Beverage Corp Com USD0.005	718	0,00
15	Primo Water Corp Com USD0.001	153	0,00
	Biotechnologie: 0,71 % (2018: 0,71 %)		
732	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	2.467	0,01
118	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	140	0,00
88.589	Agenus Inc Com USD0.01	371.188	0,57

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	911	0,00
6.607	AMAG Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	70.365	0,11
90	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	943	0,00
32	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	455	0,00
8	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	232	0,00
56	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	160	0,00
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
8	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	2.955	0,01
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	246	0,00
726	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	3.572	0,01
8	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	1.162	0,00
42	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	1.274	0,00
35	Clearside Biomedical Inc Com USD0.001	50	0,00
15	Cytokinetics Inc Com USD0.001	145	0,00
6	Deciphera Pharmaceuticals Inc Class I Com USD0.01	284	0,00
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	361	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
11	Fate Therapeutics Com USD0.001	172	0,00
54	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	212	0,00
545	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	1.580	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
3	Incyte Corporation Com USD0.001	282	0,00
30	Innoviva Inc Com USD0.01	404	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
21	Macrogenics Inc Com USD0.01	199	0,00
80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	157	0,00
29	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	115	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	282	0,00
18	Puma Biotechnology Inc Com USD0.0001	171	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	738	0,00
35	Veracyte Inc Com USD0.001	1.005	0,00
2	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	444	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
64	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	442	0,00
22	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	492	0,00
4	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	209	0,00
62	PGT Innovations Inc Com USD0.01	892	0,00
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 1,83 %)		
37	Ferro Corp Com USD1.00	534	0,00
155	Kraton Corp Com USD0.01	3.492	0,01
13	PQ Group Holdings Inc Com NPV	206	0,00
33	Univar Inc Com USD0.01	773	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,16 % (2018: 2,58 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	202	0,00
25.312	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	28.349	0,05
2.555	ASGN Inc Com USD0.01	171.211	0,26
19	Care.com Inc Com USD0.001	238	0,00
57	Career Education Corp Com USD0.01	951	0,00
3	CorVel Corp Com USD0.0001	248	0,00
17	Everi Holdings Inc Com USD0.001	229	0,00
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	654	0,00
7	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	596	0,00
5	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	119	0,00
25	Hackett Group Inc Com USD0.001	383	0,00
4	HealthEquity Inc Com USD0.0001	252	0,00
10	Herc Holdings Inc Com USD0.01	468	0,00
20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	604	0,00
7	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	191	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
27	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	468	0,00
173	LSC Communications Inc Com USD0.01	75	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
13.198	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	46.193	0,07
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
420	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	643	0,00
35.870	Square Inc Class AClass A Com USD0.000001	2.479.334	3,78
27	TrueBlue Inc Com NPV	629	0,00
18	Vectrus Inc Com USD0.01	917	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Computer: 0,27 % (2018: 2,89 %)		
7.586	A10 Networks Inc Com USD0.0001	50.599	0,08
380	Agilysys Inc Com USD0.3	9.625	0,02
1	Apple Inc Com USD0.00001	267	0,00
91	CACI International Inc Class A Com USD0.10	21.778	0,04
29	Conduent Inc Com USD0.01	196	0,00
13	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	466	0,00
5.033	Presidio Inc Com USD0.01	83.095	0,13
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,13 %)		
23	Blucora Inc Com USD0.0001	541	0,00
941	Elevate Credit Com USD0.0004	3.905	0,01
67	Enova International Inc Com USD0.00001	1.543	0,00
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	197	0,00
15	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	600	0,00
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	584	0,00
52	Ocwen Financial Corp Com USD0.01	81	0,00
116	On Deck Capital Inc Com USD0.005	477	0,00
	Elektrizität: 7,40 % (2018: 0,63 %)		
109.395	Exelon Corp Com NPV	4.857.138	7,40
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
477	American Superconductor Corp Com USD0.01	3.983	0,01
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,00
39	SPX Corp Com USD0.01	1.863	0,00
	Elektronik: 0,01 % (2018: 0,39 %)		
9	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	717	0,00
48	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	2.003	0,01
36	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	91	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
30	Sanmina Corp Com USD0.01	954	0,00
24	Stoneridge Inc Com NPV	723	0,00
54	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10	1.858	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	290	0,00

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
976	Aegion Corp Com USD0.01	21.140	0,03
7	MYR Group Inc Com USD0.01	240	0,00
47	Orion Group Holdings Inc Com USD0.01	259	0,00
16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	233	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	191	0,00
39	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	1.142	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,58 %)		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
8	Clean Harbors Inc Com USD0.01	661	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00
5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	235	0,00
8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	313	0,00
10	Simply Good Foods Co Com USD0.01	276	0,00
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,67 % (2018: 3,31 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
119.087	Accuray Inc Com USD0.001	366.788	0,56
14	AngioDynamics Inc Com USD0.01	215	0,00
7	AtriCure Inc Com USD0.001	208	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
15	CryoLife Inc Com USD0.01	371	0,00
11	Cutera Inc Com USD0.001	421	0,00
9.705	Glaukos Corp Com USD0.001	622.382	0,95
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
12	Haemonetics Corp Com USD0.01	1.447	0,00
1	ICU Medical Inc Com USD0.10	187	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	252	0,00
4	Inogen Inc Com USD0.001	294	0,00
12	Integer Holdings Corp Com USD0.001	910	0,00
25	Intersect ENT Inc Com USD0.001	542	0,00
16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	334	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
9.113	Meridian Bioscience Inc Com NPV	83.384	0,13
15	Merit Medical Systems Com STK NPV	420	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
29	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	235	0,00
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	182	0,00
2.360	Sientra Inc Com USD0.01	20.202	0,03
11	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	405	0,00
7	Surmodics Inc Com USD0.05	287	0,00
16	Varex Imaging Corp Com USD0.01	479	0,00
	Gesundheitsdienste: 3,79 % (2018: 0,72 %)		
3.471	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	24.783	0,04
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	584	0,00
20	Magellan Health Inc Com USD0.01	1.555	0,00
9	MEDNAX Inc Com USD0.01	235	0,00
2	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	271	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,00
7.633	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	2.458.360	3,75
	Eigenheimbau: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
2	Cavco Industries Com USD0.01	400	0,00
4	Installed Building Products Inc Com USD0.01	287	0,00
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
23	M/I Homes Inc Com USD0.01	1.018	0,00
10.081	Meritage Homes Corp Com USD0.01	670.790	1,02
4	NVR Inc Com USD0.01	15.168	0,03
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	American Woodmark Corp Com STK NPV	617	0,00
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
4	Roku Inc Com USD0.0001	641	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	400	0,00
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,43 %)		
448	AMERISAFE Inc Com USD0.01	30.285	0,05
23	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	772	0,00
	Internet: 6,22 % (2018: 0,99 %)		
1.919	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	2.502.549	3,81
5	Amazon.com Inc Com USD0.01	9.004	0,02
6	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	336	0,00
35	Boingo Wireless Inc Com NPV	403	0,00
17	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	161	0,00
375	Comscore Inc Com USD0.001	1.534	0,00
6	Eplus Inc Com USD0.01	501	0,00
5	Etsy Inc Com USD0.001	217	0,00
10	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.016	0,01
17	HealthStream Inc Com NPV	495	0,00
81	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	18.039	0,03
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	295	0,00
2.654	MercadoLibre Inc Com USD0.001	1.540.859	2,35
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
15	Perficient Inc Com USD0.001	634	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
6	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	1.035	0,00
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	262	0,00
28	Truecar Inc Com USD0.0001	147	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,50 %)		
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	201	0,00
6	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	100	0,00
2.021	Nautilus Inc Com STK NPV	2.910	0,01
16	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	1.183	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	456	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
4	Albany International Corp Class A Com USD0.001	335	0,00
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01	237	0,00
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	251	0,00
	Medien: 0,13 % (2018: 1,60 %)		
9	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	230	0,00
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
6.643	Tribune Publishing Co Class C Com USD0.01	83.170	0,13
32	WideOpenWest Inc Com USD0.01	196	0,00
	Bergbau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.129	Alcoa Corp Com USD0.01	22.975	0,04
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	269	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	192	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001	270	0,00
47	Harsco Corp Com USD1.25	1.046	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
57	NL Industries Inc Com STK USD0.125	242	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 26,42 % (2018: 23,32 %)		
86	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	22	0,00
16	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	279	0,00
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
40.571	ConocoPhillips Com USD0.01	2.431.826	3,71
2.125	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	164.347	0,25
34.448	EOG Resources Inc Com USD0.01	2.442.363	3,72
70.065	Exxon Mobil Corp Com NPV*	4.773.528	7,27
2.062	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	81.511	0,13
41.685	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	2.527.778	3,85
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
21.242	Phillips 66 Com NPV	2.436.882	3,71
19.398	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	2.479.840	3,78
61	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	201	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
431	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	565	0,00
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	158	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
144	MRC Global Inc Com USD0.01	1.921	0,00
8	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	339	0,00
54	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	66	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	38	0,00
102	Akorn Inc Com NPV	372	0,00
254	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	955	0,00
10	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	578	0,00
8	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	215	0,00
125	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	95	0,00
34	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	232	0,00
40	Catalyst Biosciences Inc Com USD0.001	218	0,00
33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	153	0,00
58	Chimerix Inc Com USD0.001	128	0,00
19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	143	0,00
2	DexCom Inc Com USD0.001	455	0,00
193	Durect Corp Com USD0.0001	411	0,00
51	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	276	0,00
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	286	0,00
15	Myokardia Inc Com USD0.0001	977	0,00
10	Odonate Therapeutics Com USD0.01	344	0,00
10	Pacira Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	462	0,00
54	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	950	0,00
11	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	810	0,00
20	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	335	0,00
12	Voyager Therapeutics Inc Com USD0.001	164	0,00
	Pipelines: 2,02 % (2018: 3,55 %)		
67.645	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	1.326.518	2,02
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
12	Forestar Group Inc Com USD1.00	245	0,00
29	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.066	0,00
	Einzelhandel: 4,02 % (2018: 0,50 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
1.661	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	184.105	0,28
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,01
35	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	176	0,00
1.818	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	53.831	0,08
11	Boot Barn Holdings Com USD0.0001	438	0,00
69	Build-A-Bear Workshop Inc Com USD0.01	207	0,00
2	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	1.628	0,00
19	Container Store Group Inc Com USD0.01	79	0,00
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
9	Denny's Corp Com USD0.01	176	0,00
2	Dollar Tree Inc Com USD0.01	183	0,00
12	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	245	0,00
4	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	903	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
31	Regis Corp Com USD0.05	500	0,00
4	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	248	0,00
19.133	Target Corp Com USD0.08	2.391.816	3,65
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001	314	0,00
27	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	579	0,00
60	AXT Inc Com USD0.001	190	0,00

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
14	DSP Group Inc Com USD0.001	198	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	296	0,00
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00
358	Rambus Inc Com USD0.001	4.672	0,01
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 0,02 % (2018: 3,63 %)		
8	Adobe Inc Com USD0.0001	2.476	0,01
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
8	Autodesk Inc Com USD0.01	1.447	0,00
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	252	0,00
12	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	594	0,00
7	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	492	0,00
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
57	CommVault Systems Inc Com USD0.01	2.885	0,01
8	Five9 Inc Com USD0.001	545	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,00
74	MobileIron Inc Com USD0.0001	357	0,00
8	Model N Inc Com USD0.00015	243	0,00
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	264	0,00
10	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	474	0,00
25	SVMK Inc Com USD0.00001	427	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
14	Upland Software Inc Com USD0.0001	542	0,00
7	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	1.044	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
33	Casa Systems Inc Com USD0.001	121	0,00
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	227	0,00
127	Extreme Networks Inc Com USD0.001	893	0,00
46	Infinera Corp Com USD0.001	293	0,00
50	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	410	0,00
26	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	104	0,00
78	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	229	0,00
33	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	496	0,00
	Textilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	139	0,00
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	143	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
4.621	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	62.060	0,10
4	Saia Inc Com USD0.001	380	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**42.804.702**	**65,20**
	Aktien - insgesamt	**66.646.092**	**101,52**

Outperformance Swaps: -1,52 % (30. Nov 2018: -0,60 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(902.924)	(1,38)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(46.968)	(0,07)
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(5.098)	(0,01)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(40.283)	(0,06)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(995.273)**	**(1,52)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(995.273)**	**(1,52)**

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**65.650.819**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**118**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.212)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**65.648.725**	**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 66.674.623.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,30
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,70
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	6.584.845	1.795.268
Gesamtanlageertrag		**6.584.845**	**1.795.268**
Betriebliche Aufwendungen	4	(77.594)	(102.231)
Nettoertrag		**6.507.251**	**1.693.037**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**6.507.251**	**1.693.037**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**6.507.251**	**1.693.037**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	67.885.027	57.896.929
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	336	255
Debitoren	6	2.022.789	280.249
Umlaufvermögen insgesamt		**69.908.152**	**58.177.433**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(137.033)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.026.705)	(284.107)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.163.738)**	**(284.107)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**67.744.414**	**57.893.326**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**57.893.326**	**43.789.684**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.507.251	1.693.037
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		50.164.177	71.019.193
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(46.820.340)	(58.608.588)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**3.343.837**	**12.410.605**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**67.744.414**	**57.893.326**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.220.102.811	955.467.766
Kauf von Anlagen		(1.223.368.519)	(966.076.363)
Gezahlte Managementgebühren		(77.463)	(103.904)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(3.343.171)**	**(10.712.501)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		50.164.177	71.019.193
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(46.820.340)	(60.307.913)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**3.343.837**	**10.711.280**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**666**	**(1.221)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		255	209
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(585)	1.267
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**336**	**255**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Consumer Staples Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
452.052,409707	128,08	126,80	(578.970,64)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	280.368	-	280.368
Antizipative Passiva	-	3.739	3.739
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	57.893.326	-	57.893.326
Gesamtverbindlichkeiten	**58.173.694**	**3.739**	**58.177.433**

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 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.*

Zum 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	57.568.052	-	-
- Derivate	-	328.877	-
Gesamtvermögen	**57.568.052**	**328.877**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	3.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**3.328**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	3.648.928	140.667
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	853.505	3.126.810
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(585)	1.267
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ Wertminderung) aus Anlagen	2.361.027	(2.033.122)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(278.030)	559.646
	6.584.845	**1.795.268**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	77.594	102.231
	77.594	**102.231**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	336	255
	336	**255**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.022.789	280.249
	2.022.789	**280.249**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	3.870	3.739
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.022.835	280.368
	2.026.705	**284.107**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	146.454	113.383
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	123.204	189.459
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(117.514)	(156.388)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**152.144**	**146.454**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	67.744.414	57.893.326	43.789.684
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	445,2651	395,3004	386,2103

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.

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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,93 % (2018: 99,44 %)		
	Österreich: 0,10 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Wienerberger AG Class A Com NPV	247	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Verbund AG Class A Com NPV	468	0,00
	Versicherungen: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
2.375	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	65.729	0,10
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Österreich - insgesamt	**66.669**	**0,10**
	Belgien: 0,34 % (2018: 1,84 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
1	Barco NV Com NPV	231	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
1	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	151	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
12	UCB SA Com NPV	973	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
21.216	Euronav Com NPV	231.354	0,34
	Belgien - insgesamt	**234.338**	**0,34**
	Jungferninseln: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
10.793	Nomad Foods Ltd Com NPV	226.653	0,34
	Jungferninseln - insgesamt	**226.653**	**0,34**
	Kanada: 2,22 % (2018: 8,16 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
5.150	CAE Inc Com NPV	138.587	0,20
	Getränke: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
15.580	Cott Corp Com NPV	208.305	0,31
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 2,68 %)		
	Bergbau: 1,46 % (2018: 4,20 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,00
22	Pan American Silver Corp Com NPV	424	0,00
62.822	Teck Resources Ltd Class B Com NPV	986.305	1,46
	Einzelhandel: 0,25 % (2018: 1,28 %)		
2.567	Restaurant Brands International Inc Com NPV	168.472	0,25
	Kanada - insgesamt	**1.502.313**	**2,22**
	Cayman-Inseln: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	219	0,00
	Internet: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
6.083	Sina Corp Com USD0.13	212.236	0,31
	Cayman-Inseln - insgesamt	**212.455**	**0,31**
	Dänemark: 1,26 % (2018: 0,63 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Getränke: 0,05 % (2018: 0,34 %)		
254	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	36.568	0,05
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
28	Orsted A/S Com DKK10.00	2.583	0,01
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	857	0,00
	Versicherungen: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
6.484	Topdanmark A/S Com DKK1.00	299.877	0,44
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
5.140	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	188.946	0,28
	Pharmazeutika: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.604	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	61.496	0,09
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	707	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,39 % (2018: 0,15 %)		
202	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	262.471	0,39
10	DSV A/S Com DKK1.00	1.090	0,00
	Dänemark - insgesamt	**854.825**	**1,26**
	Finnland: 3,27 % (2018: 0,54 %)		
	Fluggesellschaften: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
21.032	Finnair Oyj Com NPV	137.516	0,20

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
7.024	Cramo Oyj NPV	103.469	0,15
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
6.407	Fortum Oyj Com EUR3.40	151.107	0,22
	Forstprodukte und Papier: 0,24 % (2018: 0,49 %)		
4.806	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	160.669	0,24
	Gesundheitsdienste: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
28.953	Terveystalo Oyj Com NPV	333.921	0,49
	Versicherungen: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
20.860	Sampo Oyj Class A Com NPV	844.109	1,25
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
101	Valmet Oyj Com NPV	2.263	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
33	Uponor Oyj Com NPV	424	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
11.100	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	483.435	0,72
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Kojamo Oyj Com NPV	215	0,00
	Finnland - insgesamt	**2.217.580**	**3,27**
	Deutschland: 7,81 % (2018: 1,39 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
13	Adidas AG Class A Com NPV	4.053	0,01
7	Puma SE Com NPV	526	0,00
	Autohersteller: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
24	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.482	0,00
4.160	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	308.142	0,46
102	Volkswagen AG Pref NPV	19.735	0,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
665	Rheinmetall AG Class A Com NPV	70.859	0,10
19.087	Schaeffler AG Class A Pref NPV	208.728	0,31
	Banken: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
7.295	Aareal Bank AG NPV	225.217	0,33
5.567	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	83.909	0,12
	Baustoffe: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
1.978	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	146.341	0,22
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
13	Brenntag AG Class A Com NPV	694	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
492	Sixt SE Pref NPV	33.688	0,05
	Computer: 0,61 % (2018: 0,07 %)		
1.119	CANCOM SE Com NPV	66.317	0,10
11.943	Jenoptik AG Class A Com NPV	347.908	0,51
	Kosmetik/Körperpflege: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
160	Beiersdorf AG Class A Com NPV	18.674	0,03
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,11 % (2018: 0,04 %)		
3.360	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	71.650	0,11
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
252	E.ON SE Com NPV	2.639	0,00
42	RWE AG Class A Com NPV	1.246	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
1.057	Hochtief AG Class A Com NPV	129.947	0,19
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
1.589	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	194.475	0,29
	Gesundheitsdienste: 0,10 % (2018: 0,72 %)		
1.244	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	68.088	0,10
	Versicherungen: 2,70 % (2018: 0,33 %)		
2	Allianz SE Com NPV	479	0,00
5.744	Hannover Rueck SE Com NPV	1.067.167	1,58
2.649	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	761.157	1,12
10	Talanx AG Class A Com NPV	477	0,00
	Freizeit: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
613	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	37.445	0,06
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Duerr AG Com NPV	185	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Siemens AG Com NPV	1.291	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Merck KGaA Com NPV	701	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,17 % (2018: 0,19 %)		
6	Deutsche Wohnen SE Com NPV	235	0,00
4.750	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	114.384	0,17
	Einzelhandel: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
5.594	Fielmann AG Class A Com NPV	436.999	0,65
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Siltronic AG Class A Com NPV	1.740	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	RIB Software SE Com NPV	607	0,00
12	SAP SE Com NPV	1.634	0,00
	Telekommunikation: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
21.027	Deutsche Telekom AG Com NPV	353.237	0,52
2.142	Freenet AG NPV	49.904	0,07
150.262	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	459.096	0,68
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Deutsche Post AG Com NPV	448	0,00
	Deutschland - insgesamt	**5.292.159**	**7,81**
	Israel: 0,21 % (2018: 3,38 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,24 %)		
	Software: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
5.731	Radware Ltd Com ILS0.05	138.060	0,21
	Israel - insgesamt	**138.305**	**0,21**
	Jersey: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
20.500	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	255.430	0,38
	Jersey - insgesamt	**255.430**	**0,38**
	Luxemburg: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Arcelormittal NPV	223	0,00
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
890	Aroundtown SA Com EUR0.01	7.735	0,01
18	Grand City Properties SA Com EUR0.10	418	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**8.376**	**0,01**
	Niederlande: 7,06 % (2018: 6,03 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Ferrari NV Com EUR0.01	1.683	0,00
	Chemikalien: 0,88 % (2018: 0,36 %)		
3	Azko Nobel NV EUR0.50	288	0,00
4.662	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	597.819	0,88
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
1.622	Philips Lighting Com EUR0.01	48.412	0,07
	Elektronik: 0,01 % (2018: 0,39 %)		
136	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	6.320	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
1.537	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	39.630	0,06
19	Takeaway.com NV Com NPV	1.709	0,00
12	Unilever NV EUR0.16	712	0,00
265	Wessanen Com EUR1.00	3.328	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,12 % (2018: 2,35 %)		
25.474	Wright Medical Group NV EUR0.03	758.361	1,12
	Versicherungen: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
277	Aegon NV Com EUR0.12	1.250	0,00
7.824	ASR Nederland NV Com EUR0.16	290.980	0,43
18	NN Group NV Com NPV	691	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
37	CNH Industrial NV Com EUR0.01	398	0,00
	Medien: 0,97 % (2018: 0,42 %)		
9.104	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	654.081	0,97
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
48	Constellium NV Class A Com EUR0.02	679	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
5.875	Core Laboratories NV Com EUR0.02	257.325	0,38
	Pharmazeutika: 1,47 % (2018: 0,00 %)		
52.887	Mylan NV Com EUR0.01	993.218	1,47
	Software: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
2.231	InterXion Holding NV Com EUR0.10	189.724	0,28
	Telekommunikation: 1,38 % (2018: 0,02 %)		
14.412	Altice Europe NV EUR0.01	85.841	0,13
274.181	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	845.264	1,25
	Niederlande - insgesamt	**4.778.492**	**7,06**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 1,70 % (2018: 5,43 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Lebensmittelprodukte: 1,29 % (2018: 2,41 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
90.400	Orkla ASA Com NOK1.25	876.162	1,29
	Versicherungen: 0,27 % (2018: 1,01 %)		
23	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	433	0,00
25.344	Storebrand ASA Com NOK5.00	181.736	0,27
	Medien: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Bergbau: 0,14 % (2018: 0,10 %)		
42.029	Elkem ASA Com NOK5.00	97.205	0,14
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
95	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	161	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**1.156.290**	**1,70**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
409	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.655	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
32	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	511	0,00
202	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	203	0,00
	Portugal - insgesamt	**2.369**	**0,00**
	Singapur: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
7.115	Wave Life Sciences Ltd Com NPV	235.862	0,35
	Singapur - insgesamt	**235.862**	**0,35**
	Spanien: 6,28 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 1,72 % (2018: 0,00 %)		
1.052.396	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	1.168.494	1,72
33	Bankinter SA Com EUR0.30	231	0,00
	Elektrizität: 2,71 % (2018: 0,00 %)		
19	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	208	0,00
46.537	Endesa SA Com EUR1.20	1.266.373	1,87
28.886	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	565.332	0,84
	Ingenieurwesen & Bau: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
15.805	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	615.682	0,91
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Viscofan SA Com EUR0.70	426	0,00
	Gasgesellschaften: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
25.547	Enagas SA Com EUR1.50	636.881	0,94
	Spanien - insgesamt	**4.253.627**	**6,28**
	Schweden: 4,17 % (2018: 12,12 %)		
	Landwirtschaft: 0,19 % (2018: 0,67 %)		
2.665	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	127.708	0,19
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
66	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.021	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
155	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.330	0,00
68	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	886	0,00
	Baustoffe: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
15.373	Munters Group AB NPV	77.089	0,11
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
22.879	Essity AB Class B Com SEK3.35	719.439	1,06
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2018: 0,41 %)		
7.373	Peab AB Class A Com SEK5.35	63.199	0,09
	Lebensmittelprodukte: 0,20 % (2018: 0,80 %)		
44	AAK AB Com NPV	804	0,00
42.715	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	136.639	0,20
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
3.104	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	56.472	0,08
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,09 % (2018: 1,26 %)		
4.431	Biotage AB Class A Com SEK1.28	57.308	0,09
38	Getinge AB Class B Com SEK0.50	660	0,00
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
9	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	209	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
2.341	Investor AB Class B Com SEK6.25	123.798	0,18
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,50 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
7.778	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	92.470	0,14
	Sonstige Fertigung: 0,54 % (2018: 1,39 %)		
146	Indutrade AB Class A Com SEK1.00	4.774	0,01
3.297	Nolato AB Class B Com SEK5.00	182.551	0,27
10.819	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	178.524	0,26
	Pharmazeutika: 0,21 % (2018: 1,33 %)		
3.411	BioGaia AB Class B Com SEK1.00	138.975	0,21
	Privates Beteiligungskapital: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
12.339	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	228.936	0,34
	Immobilien: 0,27 % (2018: 1,01 %)		
30	Castellum AB Class A Com SEK0.50	642	0,00
20.751	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	178.848	0,27
7	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	292	0,00
	Einzelhandel: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
18.617	Bilia AB Class A Com SEK2.50	186.906	0,28
	Telekommunikation: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
29.409	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	265.144	0,39
	Schweden - insgesamt	**2.825.295**	**4,17**
	Schweiz: 18,32 % (2018: 10,62 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Banken: 0,90 % (2018: 1,19 %)		
200	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	153.900	0,23
33.084	UBS Group AG Com CHF0.10	401.239	0,59
578	Valiant Holding AG Com CHF0.50	56.160	0,08
	Baustoffe: 1,51 % (2018: 0,02 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.604	0,01
19.732	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.018.044	1,50
	Chemikalien: 0,60 % (2018: 0,00 %)		
18.791	Clariant AG Com CHF3.70	388.475	0,57
8	Givaudan SA Com CHF10.00	23.527	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,32 % (2018: 0,58 %)		
3.246	Adecco Group AG Com CHF0.10	200.798	0,30
5	SGS SA Com CHF1.00	13.018	0,02
	Computer: 0,28 % (2018: 0,07 %)		
4.290	Logitech International SA Com CHF0.25	187.638	0,28
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,00 % (2018: 0,87 %)		
4.583	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	477.401	0,70
25.542	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	70.031	0,10
798	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	673.311	0,99
3.052	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	142.804	0,21
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
3.912	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	267.363	0,40
	Elektronik: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
60	LEM Holding SA Com CHF0.50	80.332	0,12
	Ingenieurwesen & Bau: 0,49 % (2018: 0,20 %)		
1.863	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	330.525	0,49
	Lebensmittelprodukte: 2,09 % (2018: 0,58 %)		
6	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	12.068	0,02
8	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	61.040	0,09
11	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	938.910	1,39
3.161	Nestle SA Com CHF0.10	328.705	0,49
749	Orior AG Com CHF4.00	67.079	0,10
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Versicherungen: 3,02 % (2018: 2,05 %)		
2.343	Baloise Holding AG Com CHF0.10	407.478	0,60
6	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	820	0,00
1.075	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	533.332	0,79
3.786	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	410.290	0,61
1.768	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	694.038	1,02
	Investmentgesellschaften: 0,48 % (2018: 0,75 %)		
4.112	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	324.648	0,48
	Maschinen - diversifiziert: 0,89 % (2018: 1,52 %)		
12	Bucher Industries AG Com CHF0.20	3.847	0,01
628	Inficon Holding AG Com CHF5.00	455.282	0,67
515	Kardex AG Com CHF0.45	84.000	0,12
1.361	Zehnder Group AG Com CHF0.05	61.898	0,09
	Medien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
25	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	69.295	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 4,42 % (2018: 0,98 %)		
20.683	Novartis AG Com CHF0.50	1.905.315	2,81
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	305	0,00
3.542	Roche Holding AG Com NPV	1.092.354	1,61
	Immobilien: 0,28 % (2018: 0,12 %)		
106	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	59.611	0,09
971	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	126.409	0,19
	Einzelhandel: 0,40 % (2018: 0,01 %)		
879	Dufry AG Com CHF5.00	85.829	0,13
3.028	Galenica AG Class A Com CHF0.10	182.253	0,27
10	Swatch Group AG Com CHF0.45	533	0,00
	Telekommunikation: 0,02 % (2018: 1,01 %)		
122	Sunrise Communications Group AG Com NPV	9.577	0,02
	Schweiz - insgesamt	**12.406.086**	**18,32**
	Vereinigte Staaten: 45,80 % (2018: 49,29 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
6	HEICO Corp Class A Com USD0.01	603	0,00
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
1.873	United Technologies Corp Com USD1.00	277.841	0,41
	Landwirtschaft: 3,54 % (2018: 2,96 %)		
39.928	Altria Group Inc Com USD0.33*	1.984.422	2,93
4.943	Philip Morris International Inc Com NPV	409.923	0,61
	Fluggesellschaften: 0,41 % (2018: 0,05 %)		
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	231	0,00
2.999	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	278.307	0,41
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
4	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	673	0,00
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	179	0,00
2	Visteon Corp Com NPV	187	0,00
	Banken: 0,01 % (2018: 1,82 %)		
442	Bancorp Inc Com USD1.00	4.902	0,01
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
17	Bridgewater Bancshares Inc Com USD0.001	217	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	* Teilweise als Sicherheiten hinterlegte Vermögenswerte. Weitere Angaben entnehmen Sie bitte Anmerkung 11.		
	Getränke: 2,23 % (2018: 1,20 %)		
2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	769	0,00
25.223	Monster Beverage Corp Com USD0.005	1.508.840	2,23
	Biotechnologie: 1,21 % (2018: 0,87 %)		
774	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	2.608	0,01
117	Agenus Inc Com USD0.01	490	0,00
10	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.139	0,00
38.200	AMAG Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	406.830	0,60
56	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	587	0,00
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
35	Aravive Inc Com USD0.0001	337	0,00
277	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	4.493	0,01
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,00
4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.478	0,00
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	246	0,00
769	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	3.783	0,01
12.098	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	366.932	0,54
15	Dicerna Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	361	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
58	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	154	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
47	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	184	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
3	Incyte Corporation Com USD0.001	282	0,00
12	Innoviva Inc Com USD0.01	162	0,00
16	Kindred Biosciences Inc Com USD0.0001	126	0,00
21	Macrogenics Inc Com USD0.01	199	0,00
75	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	147	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	103	0,00
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	235	0,00
12.726	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	28.506	0,04
14	Sienna Biopharmaceuticals Inc Class I Com USD0.0001	2	0,00
41	Solid Biosciences Inc Com USD0.001	161	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
26	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	661	0,00
55	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	380	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
28	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	626	0,00
28.895	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	657.361	0,97
54	PGT Innovations Inc Com USD0.01	777	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 1,31 % (2018: 0,85 %)		
9.693	Ferro Corp Com USD1.00	139.773	0,21
31.903	Univar Inc Com USD0.01	747.168	1,10
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,26 % (2018: 1,00 %)		
6.555	American Public Education Inc Com USD0.01	162.302	0,24
17.966	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	20.122	0,03
6.144	ASGN Inc Com USD0.01	411.709	0,61
9	CAI International Inc Com USD0.0001	217	0,00
1.991	Career Education Corp Com USD0.01	33.210	0,05
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
5	CoreLogic Inc Com USD1.00	207	0,00
24	CoStar Group Inc Com USD0.01	14.709	0,02
28	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	338	0,00
172	Everi Holdings Inc Com USD0.001	2.317	0,01
182	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	55.859	0,08
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	256	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
19	HMS Holdings Corp Com USD0.01	574	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
28	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	486	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
260	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	398	0,00
4.688	SP Plus Corp Com USD0.001	205.569	0,30
17	TriNet Group Inc Com USD0.000025	931	0,00
8.047	TrueBlue Inc Com NPV	187.576	0,28
3.106	Vectrus Inc Com USD0.01	158.220	0,24
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
10.177	Western Union Co Class C Com USD0.01	273.558	0,40
	Computer: 1,25 % (2018: 1,78 %)		
32	A10 Networks Inc Com USD0.0001	213	0,00
33.558	Agilysys Inc Com USD0.3	850.024	1,25
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,00
18	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	645	0,00
5	Fortinet Inc Com USD0.001	526	0,00
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
12	Virtusa Corp Com USD0.01	536	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 1,33 % (2018: 3,45 %)		
5.732	Inter Parfums Inc Com USD0.001	404.049	0,60
4.068	Procter & Gamble Co Com NPV	496.540	0,73
	Vertrieb/Großhandel: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
26.738	KAR Auction Services Inc Com USD0.01	564.707	0,83
22	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	296	0,00
4	WESCO International Inc Com USD0.01	210	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,42 % (2018: 2,07 %)		
29	Blucora Inc Com USD0.0001	683	0,00
42	Elevate Credit Com USD0.0004	174	0,00
48	Enova International Inc Com USD0.00001	1.105	0,00
8	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	225	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	200	0,00
16	LendingClub Corp Com USD0.01	221	0,00
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	584	0,00
3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	243	0,00
2.270	T Rowe Price Group Inc Com USD0.20	280.481	0,42
	Elektrizität: 0,38 % (2018: 0,28 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
5.240	Otter Tail Corp Com USD5	257.598	0,38
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
5	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	321	0,00
477	American Superconductor Corp Com USD0.01	3.983	0,01
8	Generac Holdings Inc Com USD0.01	788	0,00
31	SPX Corp Com USD0.01	1.481	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
6	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	478	0,00
7	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	292	0,00
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	295	0,00
8	Itron Inc Com NPV	641	0,00
32	Stoneridge Inc Com NPV	964	0,00
6	Trimble Inc Com NPV	243	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	303	0,00
14	Aegion Corp Com USD0.01	303	0,00
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
1.566	Mistras Group Inc Com USD0.01	20.734	0,03
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
7.881	Primoris Services Corp Com USD0.0001	173.540	0,26
16	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	233	0,00
6	TopBuild Corp Com NPV	662	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
	Umweltkontrolle: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
55	CECO Environmental Corp Com USD0.01	433	0,00
38	Clean Harbors Inc Com USD0.01	3.141	0,01
	Lebensmittelprodukte: 9,19 % (2018: 8,24 %)		
21.105	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	982.860	1,45
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
6	J&J Snack Foods Corp Com NPV	1.110	0,00
36.475	Kroger Co Class C Com USD1.00	997.227	1,47
7.675	Lamb Weston Holdings Inc Com USD1.00	644.547	0,95
18.836	Mondelez International Inc Class A Com NPV	989.643	1,46
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
28.184	Sysco Corp Com USD1.00	2.270.220	3,35
3.825	Tyson Foods Inc Class A Com USD1.00	343.829	0,51
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,98 % (2018: 0,83 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
60	Accuray Inc Com USD0.001	185	0,00
9.237	AngioDynamics Inc Com USD0.01	141.973	0,21
874	Boston Scientific Corp Com USD0.01	37.801	0,06
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
24	Cutera Inc Com USD0.001	919	0,00
4.851	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	274.276	0,41
2	Edwards Lifesciences Corp Com USD1.00	490	0,00
37	Endologix Inc Com USD0.001	96	0,00
72	FONAR Corp Com USD0.0001	1.431	0,00
1	ICU Medical Inc Com USD0.10	187	0,00
1	IDEXX Laboratories Inc Com USD0.10	252	0,00
17	Integer Holdings Corp Com USD0.001	1.289	0,00
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
7.420	NanoString Technologies Inc Com USD0.0001	199.746	0,30
11	Nevro Corp Com USD0.001	1.230	0,00
85	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	689	0,00
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	182	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
3	Surmodics Inc Com USD0.05	123	0,00
54	T2 Biosystems Inc Com USD0.001	73	0,00
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	269	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,46 % (2018: 5,09 %)		
2	Amedisys Inc Com USD0.001	326	0,00
4.423	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	31.580	0,05
12	Ensign Group Inc Com USD0.001	521	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	584	0,00
6	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	1.034	0,00
6	Magellan Health Inc Com USD0.01	466	0,00
40	R1 RCM Com USD0.01	516	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
42	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	929	0,00
862	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	277.624	0,41
	Eigenheimbau: 0,27 % (2018: 0,06 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
11	M/I Homes Inc Com USD0.01	487	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
47	NVR Inc Com USD0.01	178.219	0,27
13	Taylor Morrison Home Corp Class A Com USD0.00001	302	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
7	Roku Inc Com USD0.0001	1.123	0,00
13	Universal Electronics Inc Com USD0.01	723	0,00
1.926	Whirlpool Corp Com USD1.00	275.611	0,41
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 1,74 %)		
	Versicherungen: 0,69 % (2018: 0,38 %)		
346	Alleghany Corp Com USD1.00	269.894	0,40
3	Markel Corp Com NPV	3.407	0,01
8.841	National General Holdings Corp Com USD0.01	188.225	0,28
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	235	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 1,93 % (2018: 1,84 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
31	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	40.427	0,06
8	Amazon.com Inc Com USD0.01	14.406	0,02
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
757	Boingo Wireless Inc Com NPV	8.713	0,01
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.616	0,01
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
10	Etsy Inc Com USD0.001	434	0,00
14	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.823	0,01
58	Groupon Inc Com USD0.0001	168	0,00
17	HealthStream Inc Com NPV	495	0,00
6	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	1.336	0,00
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	295	0,00
75	Meet Group Inc Com USD0.001	363	0,00
423	MercadoLibre Inc Com USD0.001	245.585	0,36
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
15	Perficient Inc Com USD0.001	634	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
9	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	1.552	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
17	Twitter Inc Com USD0.000005	525	0,00
5.179	VeriSign Inc Com USD0.001	987.842	1,46
56	Zix Corp Com USD0.01	422	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
64.472	FS KKR Capital Corp Com USD0.001	410.042	0,61
	Freizeit: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
10	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	395	0,00
6.606	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	109.726	0,16
12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	887	0,00
24	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	199	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
42	Century Casinos Inc Com USD0.01	340	0,00
10	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	456	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,25 %)		
3	Albany International Corp Class A Com USD0.001	251	0,00
	Medien: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
2.155	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	55.125	0,08
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
5.430	AZZ Inc Com USD1.00	206.720	0,31
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
64	Alcoa Corp Com USD0.01	1.302	0,00
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01	262	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
514	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	4.492	0,01
8	Colfax Corp Com USD0.001	270	0,00
28	Harsco Corp Com USD1.25	623	0,00
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,00
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,54 % (2018: 0,02 %)		
414	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	7.228	0,01
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	394	0,00
22.455	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	887.646	1,31
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
5.947	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	148.021	0,22
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,20 % (2018: 0,08 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
12.036	Dawson Geophysical Co Com USD0.33	27.201	0,04
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
298	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	390	0,00
116	MRC Global Inc Com USD0.01	1.547	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
1.085	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	45.939	0,07
2.156	Thermon Group Holdings Com USD0.001	56.573	0,09
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	UFP Technologies Com USD0.01	278	0,00
	Pharmazeutika: 1,02 % (2018: 0,39 %)		
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	49	0,00
108.956	Akorn Inc Com NPV	397.689	0,59
127	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	478	0,00
30	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	1.734	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
167	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	4.489	0,01
92	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	70	0,00
82	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	559	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00
11	DexCom Inc Com USD0.001	2.500	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
41	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	222	0,00
50	Kadmon Holdings Com USD0.001	221	0,00
10	Myokardia Inc Com USD0.0001	652	0,00
6	Pacira Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	277	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
46	Spring Bank Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	200	0,00
29	Syros Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	148	0,00
43	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	352	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
2.298	Zoetis Inc Com USD0.01	276.955	0,41
	Pipelines: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
37.783	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	660.069	0,98
	Privates Beteiligungskapital: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
21.864	KKR & Co Inc Class A Com NPV	644.769	0,95
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
30	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	1.103	0,00
	Einzelhandel: 5,55 % (2018: 6,51 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
6.472	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	717.356	1,06
38	AutoZone Inc Com USD0.01	44.761	0,07
11	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	326	0,00
18	Boot Barn Holdings Com USD0.0001	717	0,00
11	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	412	0,00
21	Carrols Restaurant Group Inc Com USD0.01	166	0,00
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.442	0,00
4.264	Costco Wholesale Com USD0.005	1.278.390	1,89
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
9	Denny's Corp Com USD0.01	176	0,00
11	Dollar Tree Inc Com USD0.01	1.006	0,00
14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	226	0,00
23	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	118	0,00
13	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	266	0,00
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
51.516	L Brands Inc Com USD0.50	986.016	1,46
45	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	10.156	0,02
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
3.851	PC Connection Inc Com USD0.01	189.931	0,28
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
10	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	620	0,00
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
8.779	Walgreens Boots Alliance Inc Com USD0.01	523.228	0,77
14	Zumiez Inc Com NPV	414	0,00
	Sparkassen: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
8.804	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	177.489	0,26
7.408	Meridian Bancorp Inc Com NPV	149.123	0,22
	Halbleiter: 0,43 % (2018: 0,45 %)		
566	Amkor Technology Inc Com USD0.001	6.843	0,01
205	AXT Inc Com USD0.001	648	0,00
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
27	DSP Group Inc Com USD0.001	383	0,00
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	296	0,00
14	Semtech Corp Com USD0.01	678	0,00
2.363	Texas Instruments Inc Com USD1.00	284.056	0,42
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 1,36 % (2018: 2,79 %)		
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
10	Autodesk Inc Com USD0.01	1.809	0,00
525	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	36.881	0,06
16	CommVault Systems Inc Com USD0.01	810	0,00
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,00
13	Coupa Software Inc Com USD0.0001	1.995	0,00
2	Epam Systems Inc Com NPV	424	0,00
304	Everbridge Inc Com USD0.001	26.734	0,04
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
42	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	198	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
71	MobileIron Inc Com USD0.0001	343	0,00
95	Model N Inc Com USD0.00015	2.890	0,01
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	311	0,00
4	QAD Inc Class A Com NPV	204	0,00
13	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	202	0,00
110	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	5.217	0,01
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
10	Synopsys Inc Com USD0.01	1.410	0,00
2.646	Twilio Inc Class A Com USD0.001	273.279	0,41

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Upland Software Inc Com USD0.0001	310	0,00
5	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	746	0,00
1.591	Workday Inc Class A Com USD0.001	284.980	0,42
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
80	Zovio Inc Com USD0.01	162	0,00
44.055	Zynga Inc Class A Com USD0.00000625	274.463	0,41
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,85 %)		
7	Ciena Corp Com USD0.01	266	0,00
46	Infinera Corp Com USD0.001	293	0,00
13	Knowles Corp Com USD1.00	285	0,00
79	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	648	0,00
4.618	Verizon Communications Inc Com USD0.10	278.188	0,41
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
	Textilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	279	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
25.170	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	338.033	0,50
30	U.S. Xpress Enterprises Inc Class A Com USD0.01	144	0,00
2.308	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	276.337	0,41
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	General Finance Corp Com USD0.0001	151	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**31.030.023**	**45,80**
	Aktien - insgesamt	**67.697.147**	**99,93**

Outperformance Swaps: 0,08 % (2018: 0,57 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	112.955	0,17
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	8.795	0,01
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	66.130	0,10
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**187.880**	**0,28**
Goldman Sachs International†	USD	24/02/2022	(137,033)	(0.20)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(137.033)**	**(0,20)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**50.847**	**0,08**

† Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**67.747.994**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**336**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(3.916)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**67.744.414**	**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 51.331.675.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 16.139.316.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,84
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,27
Sonstige Vermögenswerte	2,89
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	52.808.055	532.158
Gesamtanlageertrag		**52.808.055**	**532.158**
Betriebliche Aufwendungen	4	(539.840)	(1.228.485)
Nettoertrag/(-aufwand)		**52.268.215**	**(696.327)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**52.268.215**	**(696.327)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**52.268.215**	**(696.327)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	469.545.301	397.646.435
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	182	259
Debitoren	6	40.848.759	17.379.349
Umlaufvermögen insgesamt		**510.394.242**	**415.026.043**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(298.740)	(6.252)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(40.877.463)	(17.404.788)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(41.176.203)**	**(17.411.040)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**469.218.039**	**397.615.003**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**397.615.003**	**606.444.921**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		52.268.215	(696.327)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		208.747.053	172.187.914
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(189.412.232)	(380.321.505)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**19.334.821**	**(208.133.591)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**469.218.039**	**397.615.003**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.943.783.764	11.328.874.506
Kauf von Anlagen		(8.962.695.271)	(11.166.073.133)
Gezahlte Managementgebühren		(536.643)	(1.216.477)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(19.448.150)**	**161.584.896**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		208.747.053	218.716.838
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(189.412.232)	(380.321.505)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**19.334.821**	**(161.604.667)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(113.329)**	**(19.771)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		259	123
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		113.252	19.907
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**182**	**259**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (S&P Select Sector Capped 20% Financials Index Net TR) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
2.575.641,693528	154,39	152,84	(3.976.404,43)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	17.379.348	-	17.379.348
Antizipative Passiva	-	25.440	25.440
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	397.615.003	-	397.615.003
Gesamtverbindlichkeiten	**414.994.351**	**25.440**	**415.019.791**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	298.740	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.252	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	395.031.871	-	-
- Derivate	-	2.614.564	-
Gesamtvermögen	**395.031.871**	**2.614.564**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.252	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**6.252**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	104.111
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**104.111**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	8.882.631	8.894.420
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	21.310.486	5.283.189
Nettowährungsgewinne	113.252	19.907
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	25.331.816	(16.530.449)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.830.130)	2.865.091
	52.808.055	**532.158**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	539.840	1.228.485
	539.840	**1.228.485**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	182	259
	182	**259**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	40.848.759	17.379.349
	40.848.759	**17.379.349**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	28.637	25.440
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	40.848.826	17.379.348
	40.877.463	**17.404.788**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.109.364	3.199.270
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.095.055	875.653
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.013.470)	(1.965.559)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.190.949**	**2.109.364**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	469.218.039	397.615.003	606.444.921
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	214,1620	188,4999	189,5573

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.

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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,06 % (2018: 99,35 %)		
	Österreich: 0,72 % (2018: 3,30 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,40 %)		
	Baustoffe: 0,51 % (2018: 0,55 %)		
86.638	Wienerberger AG Class A Com NPV	2.378.624	0,51
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Versicherungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
35.598	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	985.184	0,21
	Österreich - insgesamt	**3.363.808**	**0,72**
	Belgien: 4,90 % (2018: 2,54 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 1,49 % (2018: 0,03 %)		
30.236	Barco NV Com NPV	6.984.356	1,49
	Ingenieurwesen & Bau: 0,22 % (2018: 0,02 %)		
6.922	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	1.041.795	0,22
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 0,26 % (2018: 0,74 %)		
20.488	Ageas Com NPV	1.230.707	0,26
	Investmentgesellschaften: 1,47 % (2018: 0,67 %)		
67.803	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	6.885.358	1,47
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 1,41 % (2018: 0,02 %)		
81.289	UCB SA Com NPV	6.593.128	1,41
	Transportdienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
19.516	Euronav Com NPV	212.816	0,05
	Belgien - insgesamt	**22.948.656**	**4,90**
	Kanada: 1,48 % (2018: 0,03 %)		
	Chemikalien: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
11.278	Nutrien Ltd Com NPV	534.803	0,11
	Alternative Energien: 0,70 % (2018: 0,01 %)		
236.531	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	3.301.973	0,70
	Bergbau: 0,55 % (2018: 0,02 %)		
151.072	Kinross Gold Corp Com NPV	654.142	0,14
61.906	Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	543.535	0,12
382.755	Yamana Gold Inc Com NPV	1.370.263	0,29
	Transportdienstleistungen: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
2.323	Canadian Pacific Railway Ltd Com NPV	553.432	0,12
	Kanada - insgesamt	**6.958.148**	**1,48**
	Cayman-Inseln: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	New Oriental Education & Technology Group ADR	363	0,00
	Internet: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
65.334	Sina Corp Com USD0.13	2.279.503	0,49
	Cayman-Inseln - insgesamt	**2.279.866**	**0,49**
	Dänemark: 1,74 % (2018: 2,14 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Getränke: 1,30 % (2018: 0,92 %)		
42.216	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	6.077.848	1,30
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Alternative Energien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.699	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	161.817	0,03
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
938	Topdanmark A/S Com DKK1.00	43.381	0,01
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
4.320	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	158.803	0,03
	Pharmazeutika: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
12.940	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	727.928	0,16
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	471	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,21 % (2018: 0,39 %)		
447	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	580.815	0,12
286	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	400.022	0,09
3	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	327	0,00
	Dänemark - insgesamt	**8.151.912**	**1,74**
	Finnland: 5,18 % (2018: 0,85 %)		
	Fluggesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4.788	Finnair Oyj Com EUR0.85	31.306	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
126.816	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.990.906	0,64
	Umweltkontrolle: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
4.809	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	77.945	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
23.638	Kesko Oyj Class B Com NPV	1.596.114	0,34
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
6	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	201	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Terveystalo Oyj Com NPV	231	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 2,10 % (2018: 0,02 %)		
440.908	Valmet Oyj Com NPV	9.878.470	2,10
	Sonstige Fertigung: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
61.845	Uponor Oyj Com NPV	794.417	0,17
	Pharmazeutika: 1,90 % (2018: 0,00 %)		
205.015	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	8.928.957	1,90
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Kojamo Oyj Com NPV	215	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Finnland - insgesamt	**24.298.963**	**5,18**
	Deutschland: 20,42 % (2018: 9,52 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Adidas AG Class A Com NPV	312	0,00
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 0,11 % (2018: 1,08 %)		
7.913	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	488.593	0,11
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	296	0,00
52	Volkswagen AG Pref NPV	10.061	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
2	Rheinmetall AG Class A Com NPV	213	0,00
34.005	Schaeffler AG Class A Pref NPV	371.865	0,08
	Banken: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
28.790	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	433.938	0,09
	Baustoffe: 3,11 % (2018: 0,00 %)		
196.876	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.565.765	3,11
	Chemikalien: 2,77 % (2018: 0,00 %)		
243.846	Brenntag AG Class A Com NPV	13.015.735	2,77
26	Evonik Industries AG Class A Com NPV	755	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Computer: 1,13 % (2018: 0,00 %)		
89.575	CANCOM SE Com NPV	5.308.640	1,13
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
43.864	E.ON SE Com NPV	459.366	0,10
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
1.946	Hochtief AG Class A Com NPV	239.241	0,05
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,42 % (2018: 0,35 %)		
32.107	Draegerwerk AG & Co KGaA Pref NPV	1.968.306	0,42
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	766	0,00
	Versicherungen: 1,29 % (2018: 1,03 %)		
27.341	Hannover Rueck SE Com NPV	5.079.633	1,08
3.385	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	972.638	0,21
	Internet: 0,00 % (2018: 4,35 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
4	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	244	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
5.100	Siemens AG Com NPV	658.596	0,14
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 2,52 % (2018: 0,00 %)		
100.973	Merck KGaA Com NPV	11.801.280	2,52
	Immobilien: 0,20 % (2018: 1,34 %)		
24.110	Deutsche Wohnen SE Com NPV	942.392	0,20
	Einzelhandel: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
6.231	Fielmann AG Class A Com NPV	486.761	0,10
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Siltronic AG Class A Com NPV	497	0,00
	Software: 0,24 % (2018: 0,26 %)		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
312	New Work SE Com NPV	105.783	0,02
8	RIB Software SE Com NPV	211	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7.541	SAP SE Com NPV	1.026.700	0,22
14	Software AG Class A Com NPV	473	0,00
	Telekommunikation: 4,91 % (2018: 0,47 %)		
1.326.741	Deutsche Telekom AG Com NPV	22.288.206	4,75
32.917	Freenet AG Com NPV	766.898	0,16
134	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	409	0,00
	Transportdienstleistungen: 3,16 % (2018: 0,00 %)		
397.748	Deutsche Post AG Com NPV	14.840.767	3,16
	Deutschland - insgesamt	**95.836.061**	**20,42**
	Irland: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
310	Alkermes PLC Com USD0.01	6.516	0,00
30.857	Allergan PLC Com USD0.0033	5.706.694	1,22
	Irland - insgesamt	**5.713.210**	**1,22**
	Israel: 0,12 % (2018: 0,01 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
5.727	Taro Pharmaceutical Industries Com ILS0.0001	554.087	0,12
	Israel - insgesamt	**554.087**	**0,12**
	Jersey: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
58.534	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	729.334	0,16
	Jersey - insgesamt	**729.334**	**0,16**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
118.908	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.033.393	0,22
84.687	Grand City Properties SA Com EUR0.10	1.966.496	0,42
	Luxemburg - insgesamt	**2.999.889**	**0,64**
	Niederlande: 9,77 % (2018: 0,58 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
50	Affimed NV Com EUR0.01	129	0,00
	Chemikalien: 0,41 % (2018: 0,02 %)		
20.265	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	1.942.157	0,41
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
4	Randstad NV Com EUR0.10	233	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 5,34 % (2018: 0,00 %)		
966.642	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	24.924.189	5,31
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
759	Unilever NV Com EUR0.16	45.024	0,01
8.290	Wessanen Com EUR1.00	104.111	0,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
27.518	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	1.179.065	0,25
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
94	Aegon NV Com EUR0.12	424	0,00
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Medien: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
97.292	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.989.984	1,49
	Bergbau: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
40.109	Constellium NV Class A Com EUR0.02	567.141	0,12
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
139	Core Laboratories NV Com EUR0.02	6.088	0,00
	Pharmazeutika: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
13.750	UniQure NV Com EUR0.05	765.325	0,16
	Software: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
28.975	TomTom NV Com EUR0.20	304.367	0,07
	Telekommunikation: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
2.682.265	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	8.269.073	1,76
	LKW-Transport & Leasing: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
12.586	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	777.941	0,17
	Niederlande - insgesamt	**45.876.318**	**9,77**
	Norwegen: 1,45 % (2018: 9,24 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,84 % (2018: 1,76 %)		
385.693	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	2.441.572	0,52
3.134	Orkla ASA Com NOK1.25	30.375	0,01
30.331	Salmar ASA Com NOK0.25	1.445.808	0,31
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Medien: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
79.109	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	2.168.935	0,46

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
25.000	Aker BP ASA Com NOK1.00	717.458	0,15
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 5,56 %)		
111	PGS ASA Com NOK3.00	188	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Norwegen - insgesamt	**6.804.336**	**1,45**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
49	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	198	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
907	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	910	0,00
	Portugal - insgesamt	**1.108**	**-**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
193	Wave Life Sciences Ltd Com NPV	6.398	0,00
	Singapur - insgesamt	**6.398**	**-**
	Spanien: 10,18 % (2018: 0,00 %)		
	Banken: 1,70 % (2018: 0,00 %)		
3.679.770	Banco de Sabadell SA Com EUR0.13	4.085.716	0,87
556.128	Bankinter SA Com EUR0.30	3.892.509	0,83
	Elektrizität: 5,34 % (2018: 0,00 %)		
152.390	EDP Renovaveis SA Com EUR5.00	1.671.851	0,36
398.752	Endesa SA Com EUR1.20	10.850.907	2,31
640.145	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	12.528.374	2,67
	Ingenieurwesen & Bau: 2,84 % (2018: 0,00 %)		
342.615	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	13.346.519	2,84
	Gasgesellschaften: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
56.454	Enagas SA Com EUR1.50	1.407.386	0,30
	Spanien - insgesamt	**47.783.262**	**10,18**
	Schweden: 5,80 % (2018: 8,78 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
152	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	7.284	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Autohersteller: 0,15 % (2018: 0,63 %)		
46.517	Volvo AB Class B Com SEK1.20	719.467	0,15
	Banken: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
57.188	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	490.619	0,10
	Baustoffe: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
58.731	Munters Group AB Com NPV	294.509	0,06
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
211.366	Essity AB Class B Com SEK3.35	6.646.487	1,42
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,71 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	AAK AB Com NPV	201	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	473	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,70 % (2018: 0,00 %)		
458.531	Getinge AB Class B Com SEK0.50	7.963.809	1,70
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
54	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	1.253	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 2,78 %)		
	Haushaltswaren 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
27.652	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.462.309	0,31
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Logis: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,24 % (2018: 0,49 %)		
22.250	Atlas Copco AB Class B Com NPV	719.650	0,15
34.411	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	401.911	0,09
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,25 % (2018: 0,17 %)		
69.835	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.152.347	0,25
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
18	Castellum AB Class A Com SEK0.50	385	0,00
	Telekommunikation: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
818.581	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.380.112	1,57
	Schweden - insgesamt	**27.241.067**	**5,80**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweiz: 17,72 % (2018: 5,96 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,85 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
20	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	15.390	0,00
634	EFG International AG Class A Com CHF0.50	3.819	0,00
36	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF80.00	15.976	0,00
668	UBS Group AG Com CHF0.10	8.101	0,00
	Baustoffe: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
16.692	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	861.199	0,18
	Chemikalien: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
19.428	Clariant AG Com CHF3.70	401.644	0,09
6	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	7.949	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
4.180	Adecco Group AG Com CHF0.10	258.576	0,06
	Computer: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,80 % (2018: 0,28 %)		
28.526	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	2.971.488	0,64
880	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	742.499	0,16
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,12 %)		
2.330	BKW AG Class A Com NPV	163.905	0,04
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,06 % (2018: 0,02 %)		
4.049	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	276.726	0,06
	Elektronik: 0,04 % (2018: 0,14 %)		
1.236	ALSO Holding AG Com CHF1.00	195.910	0,04
	Ingenieurwesen & Bau: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.139	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	202.076	0,04
	Lebensmittelprodukte: 7,13 % (2018: 0,36 %)		
22	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	44.249	0,01
17	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	1.451.043	0,31
307.451	Nestle SA Com CHF0.10	31.971.089	6,81
88	Orior AG Com CHF4.00	7.881	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
3.912	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	936.359	0,20
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Versicherungen: 1,85 % (2018: 0,26 %)		
4.212	Baloise Holding AG Com CHF0.10	732.522	0,16
37.389	Chubb Ltd Com CHF24.15	5.663.686	1,21
10.877	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.485.676	0,32
6.833	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	740.495	0,16
20	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	7.851	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
179	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	14.132	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,06 % (2018: 0,41 %)		
17	Bucher Industries AG Com CHF0.20	5.450	0,00
353	Inficon Holding AG Com CHF5.00	255.915	0,06
49	Kardex AG Com CHF0.45	7.992	0,00
177	Zehnder Group AG Com CHF0.05	8.050	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
84	Tamedia AG Com CHF10.00	7.775	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.328	Transocean Ltd Com CHF0.10	6.613	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	8.315	0,00
	Pharmazeutika: 5,82 % (2018: 0,09 %)		
280.290	Novartis AG Com CHF0.50	25.820.281	5,50
4.011	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.223.348	0,26
893	Roche Holding AG Com NPV	275.402	0,06
	Immobilien: 0,19 % (2018: 0,76 %)		
4.636	Allreal Holding AG Com CHF50.00	887.908	0,19
7	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	3.937	0,00
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,47 % (2018: 0,12 %)		
7.369	Dufry AG Com CHF5.00	719.535	0,15
25.211	Galenica AG Class A Com CHF0.10	1.517.428	0,32
	Software: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Telekommunikation: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
33.950	Sunrise Communications Group AG Com NPV	2.665.110	0,57
1.069	Swisscom AG Com CHF1.00	553.674	0,12
	Schweiz - insgesamt	**83.147.503**	**17,72**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 18,07 % (2018: 56,37 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
51	Marchex Inc Class B Com USD0.01	205	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
70	Moog Inc Class A Com USD1.00	6.011	0,00
	Fluggesellschaften: 0,61 % (2018: 0,17 %)		
49.850	Delta Air Lines Inc Com USD0.0001*	2.856.903	0,61
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
87	Oxford Industries Inc Com USD1.00	6.475	0,00
295	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	11.865	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
28	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	200	0,00
	Banken: 0,26 % (2018: 1,51 %)		
100	Allegiance Bancshares Inc Com USD1.00	3.588	0,00
22	Bancorp Inc Com USD1.00	244	0,00
28.038	Bryn Mawr Bank Corp Com USD1	1.101.052	0,23
295	Capital One Financial Corp Com USD0.01	29.503	0,01
753	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	28.960	0,01
92	Community Bank System Inc Com USD1.00	6.242	0,00
959	Fifth Third Bancorp Com NPV	28.952	0,01
287	First Midwest Bancorp Inc Com USD0.01	6.188	0,00
50	PNC Financial Services Group Inc Com USD5.00	7.661	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Biotechnologie: 0,72 % (2018: 2,18 %)		
159	Aduro Biotech Inc Com USD0.0001	189	0,00
15	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	213	0,00
6	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	174	0,00
3.056	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	8.710	0,00
21.735	Cambrex Corp Com USD0.10	1.303.448	0,28
35	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	62	0,00
61	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	239	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
150.153	Innoviva Inc Com USD0.01	2.024.062	0,43
21	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	479	0,00
1.265	Kura Oncology Inc Com USD0.0001	20.164	0,00
88	Medicines Co Com USD0.001	7.410	0,00
119	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	181	0,00
73	Ovid Therapeutics Inc Com USD0.001	311	0,00
174	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	390	0,00
37	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	68	0,00
838	Sierra Oncology Inc Com USD0.001	291	0,00
117	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	25.945	0,01
	Baustoffe: 1,22 % (2018: 0,19 %)		
44.513	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	1.131.075	0,24
28.806	Continental Building Products Inc Com USD0.001	1.059.773	0,23
59	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	407	0,00
191.650	Forterra Inc Com USD0.001	2.129.232	0,45
7	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	157	0,00
3	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	157	0,00
60.669	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	1.380.220	0,30
24	Lennox International Inc Com USD0.01	6.140	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 4,66 %)		
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01	234	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,65 % (2018: 4,70 %)		
160	ABM Industries Inc Com USD0.01	6.078	0,00
19	Care.com Inc Com USD0.001	238	0,00
34	Global Payments Com NPV	6.157	0,00
2	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	170	0,00
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	335	0,00
6	K12 Inc Com USD0.0001	118	0,00
7.444	MarketAxess Holdings Inc Com USD0.003	3.006.036	0,64
417	ServiceSource International Inc Com USD0.0001	638	0,00
10	TrueBlue Inc Com NPV	233	0,00
286	United Rentals Inc Com USD0.01	43.772	0,01
	Computer: 0,14 % (2018: 0,18 %)		
30	A10 Networks Inc Com USD0.00001	200	0,00
29.070	Carbonite Inc Com USD0.01	668.610	0,14
19	Conduent Inc Com USD0.01	129	0,00
175	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	6.270	0,00
216	Nutanix Inc Class A Com USD0.000025	8.068	0,00

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Kosmetik/Körperpflege: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
205.495	Avon Products Inc Com USD0.25	943.222	0,20
178.047	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	2.950.239	0,63
	Vertrieb/Großhandel: 0,01 % (2018: 0,22 %)		
801	Fastenal Co Com USD0.01	28.452	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,38 % (2018: 1,65 %)		
137	Air Lease Corp Com USD0.01	6.361	0,00
229	American Express Co Class C Com USD0.20	27.507	0,01
11.962	Ameriprise Financial Inc Com USD0.01	1.960.213	0,42
103.315	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	994.923	0,21
174	Charles Schwab Corp Com USD0.01	8.613	0,00
36	CME Group Inc Com USD0.01	7.298	0,00
273	Franklin Resources Inc Com USD0.10	7.505	0,00
30.216	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	2.845.441	0,61
157	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	6.280	0,00
307.582	LendingClub Corp Com USD0.01	4.247.707	0,91
35	On Deck Capital Inc Com USD0.005	144	0,00
153.294	Synchrony Financial Com USD0.001	5.734.728	1,22
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
118	Alliant Energy Corp Com USD0.01	6.254	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,19 % (2018: 0,72 %)		
562	American Superconductor Corp Com USD0.01	4.693	0,00
15.468	Encore Wire Corp Com USD0.01	902.403	0,19
	Elektronik: 0,44 % (2018: 1,70 %)		
173	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	436	0,00
32.425	NVE Corp Com USD0.01	2.061.906	0,44
214	Stoneridge Inc Com NPV	6.450	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
362	Renewable Energy Group Inc Com USD0.001	6.176	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2018: 1,92 %)		
2.073	Aegion Corp Com USD0.01	44.901	0,01
19.689	Mistras Group Inc Com USD0.01	260.682	0,06
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Scientific Games Corp Com USD0.001	1.231	0,00
17	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	498	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,45 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2018: 0,06 %)		
59	Post Holdings Inc Com USD0.01	6.230	0,00
7.024	Sysco Corp Com USD1.00	565.783	0,12
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
136	National Fuel Gas Co Com USD1.00	6.123	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (2018: 0,67 %)		
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	260	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
3.485	Stryker Corp Com USD0.10	713.937	0,15
	Gesundheitsdienste: 0,70 % (2018: 2,45 %)		
142.367	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.016.500	0,22
4	Magellan Health Inc Com USD0.01	311	0,00
37.411	Providence Service Corp Com USD0.001	2.233.063	0,48
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
	Eigenheimbau: 2,05 % (2018: 0,01 %)		
140.528	Meritage Homes Corp Com USD0.01	9.350.733	1,99
79	NVR Inc Com USD0.01	299.559	0,06
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Versicherungen: 0,53 % (2018: 1,38 %)		
22.973	Cincinnati Financial Corp Com USD2.00	2.459.260	0,52
267	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	28.855	0,01
126	Mercury General Corp Com NPV	6.171	0,00
10	National General Holdings Corp Com USD0.01	213	0,00
	Internet: 1,85 % (2018: 7,31 %)		
276	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	359.929	0,08
2.689	Amazon.com Inc Com USD0.01	4.842.351	1,03
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	109	0,00
113	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	6.320	0,00
9	Boingo Wireless Inc Com NPV	104	0,00
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.808	0,00
70.119	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	2.811.071	0,60
76.052	Comscore Inc Com USD0.001	311.053	0,07
41.614	eGain Corp Com USD0.001	317.515	0,07
17	HealthStream Inc Com NPV	495	0,00
1	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	223	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.821	FS KKR Capital Corp Com USD0.001	11.582	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Freizeit: 0,50 % (2018: 0,26 %)		
32.295	Johnson Outdoors Inc Class A Com USD0.05	2.086.257	0,45
15	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	233	0,00
163.922	Nautilus Inc Com STK NPV	236.048	0,05
5	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	370	0,00
4.683	Town Sports International Holdings Inc Com USD0.001	7.212	0,00
	Logis: 0,04 % (2018: 0,17 %)		
3.982	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	181.579	0,04
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,28 % (2018: 1,10 %)		
15.896	Albany International Corp Class A Com USD0.001	1.330.177	0,28
123	Cognex Corp Com USD0.002	6.172	0,00
78	Westinghouse Air Brake Technologies Corp Com USD0.01	6.128	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 1,91 %)		
24	Houghton Mifflin Harcourt Co Class C Com USD0.01	141	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
4	Lawson Products Inc/DE Com USD1.00	206	0,00
38	TimkenSteel Corp Com NPV	221	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
70	Alcoa Corp Com USD0.01	1.425	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,11 %)		
58	NL Industries Inc Com STK USD0.125	246	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
106	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	27	0,00
210	Continental Resources Inc/OK Com USD0.01	6.485	0,00
139	CVR Energy Inc Com USD0.01	6.031	0,00
175	Delek US Holdings Inc Com USD0.01	6.004	0,00
2.495	Oasis Petroleum Inc Com USD0.01	5.838	0,00
194	PBF Energy Inc Class A Com USD0.001	6.072	0,00
728	SM Energy Co Class C Com USD0.01	6.050	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,53 % (2018: 2,11 %)		
1.527	Apergy Corp Com USD0.01	39.000	0,01
311.132	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	407.583	0,09
19	Helix Energy Solutions Group Inc Com NPV	158	0,00
13	MRC Global Inc Com USD0.01	173	0,00
47.254	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	2.000.734	0,43
2.659	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	3.271	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Pharmazeutika: 0,80 % (2018: 2,01 %)		
59	Akorn Inc Com NPV	215	0,00
460.975	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	1.733.266	0,37
19.237	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	1.111.899	0,24
323.472	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	245.839	0,05
5	MyoKardia Inc Com USD0.0001	326	0,00
144	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	6.656	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
5.324	Zoetis Inc Com USD0.01	641.648	0,14
	Pipelines: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
361	Plains GP Holdings LP Class A Com NPV	6.307	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
	Einzelhandel: 0,25 % (2018: 4,44 %)		
10.060	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	1.115.050	0,24
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,00
174	Dollar Tree Inc Com USD0.01	15.914	0,00
21	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	108	0,00
51	Five Below Inc Com USD0.01	6.309	0,00
173	Kirkland's Inc Com NPV	270	0,00
6	PetIQ Inc Com USD0.001	138	0,00
1.773	Regis Corp Com USD0.05	28.598	0,01
87	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001	117	0,00
9	TravelCenters of America Inc Com USD0.001	91	0,00
	Sparkassen: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Halbleiter: 0,14 % (2018: 0,15 %)		
1.803	Amkor Technology Inc Com USD0.001	21.798	0,01
199	AXT Inc Com USD0.001	629	0,00
1.179	CEVA Inc Com USD0.001	30.560	0,01
7	Impinj Inc Com USD0.001	221	0,00
23	Photronics Inc Com USD0.01	270	0,00
16	Semtech Corp Com USD0.01	775	0,00
4.724	Texas Instruments Inc Com USD1.00	567.872	0,12
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 1,01 % (2018: 2,12 %)		
48.695	CommVault Systems Inc Com USD0.01	2.464.941	0,53
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
41	HubSpot Inc Com USD0.001	6.191	0,00
14.900	InnerWorkings Inc Com USD0.0001	70.179	0,02
41.952	QAD Inc Class A Com NPV	2.144.167	0,46
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	237	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
32	Arista Networks Inc Com USD0.0001	6.244	0,00
1.645	Casa Systems Inc Com USD0.001	6.054	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
46	Infinera Corp Com USD0.001	293	0,00
15	Ooma Inc Com USD0.0001	208	0,00
39	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	114	0,00
	Textilien: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,60 % (2018: 0,44 %)		
25.278	Genesee & Wyoming Inc Class A Com STK USD0.01	2.817.233	0,60
55	Landstar System Inc Com USD0.01	6.128	0,00
500	USA Truck Inc Com USD0.01	3.805	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
75	GATX Corp Com USD0.63	6.062	0,00
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**84.774.453**	**18,07**
	Aktien - insgesamt	**469.468.379**	**100,06**

Outperformance Swaps: -0,05 % (30. Nov 2018: 0,66 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	1.170	0,00
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	75.752	0,02
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**76.922**	**0,02**
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD	10.12.2021	(214.761)	(0,05)
Morgan Stanley & Co. International plc†	USD	10.12.2021	(83.979)	(0,02)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(298.740)**	**(0,07)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(221.818)**	**(0,05)**

†Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**469.246.561**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**182**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(28.704)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**469.218.039**	**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 Gewinne aus Outperformance Swaps 70.989.216.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 398.906.451.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,98
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	8,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	830.159	918.427
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	3.213.670	414.997
Gesamtanlageertrag		**4.043.829**	**1.333.424**
Betriebliche Aufwendungen	5	(96.113)	(116.913)
Nettoertrag		**3.947.716**	**1.216.511**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(830.159)	(918.427)
Gewinn für das Geschäftsjahr		**3.117.557**	**298.084**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**3.117.557**	**298.084**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.650.627	11.995.160
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	146	126.819
Debitoren	8	11.727	13.238
Umlaufvermögen insgesamt		**15.662.500**	**12.135.217**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(155.761)	(12.585)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	11	-	(126.709)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(17.308)	(14.654)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(173.069)**	**(153.948)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**15.489.431**	**11.981.269**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**11.981.269**	**17.453.545**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.117.557	298.084
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.153.355	18.708.286
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.762.750)	(24.478.646)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**390.605**	**(5.770.360)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**13**	**15.489.431**	**11.981.269**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		246.966.461	254.303.811
Kauf von Anlagen		(247.269.295)	(248.413.910)
Vereinnahmte betriebliche Erträge	3	830.159	918.427
Gezahlte Managementgebühren		(93.961)	(116.592)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**433.364**	**6.691.736**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(956.868)	(803.088)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.153.355	18.708.286
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(19.762.750)	(24.478.646)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(566.263)**	**(6.573.448)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(132.899)**	**118.288**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		126.819	2.010
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		6.226	6.521
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**146**	**126.819**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Russian Depository Index oder „RDX" (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. In Bezug auf die Anteile der Klasse A kann es zu Ausschüttungszahlungen kommen.

Der Referenzindex reflektiert in Echtzeit die Veränderung der am aktivsten gehandelten Aktien und Depositary Receipts von russischen Unternehmen, die an der Londoner Börse (im Folgenden „LSE" genannt) gehandelt werden. Zweck des RDX ist es, die Kursentwicklung der liquidesten Standardwerte (Blue Chips) abzubilden. Der RDX ist ein nach Kapitalisierung gewichteter Kursreferenzindex.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (Russian Depositary Price Return Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
8.844,844144	1.751,86	1.734,34	(154.949,29)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
8.724,106863	1.373,51	1.359,77	(119.826,48)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.518	-	14.518
Antizipative Passiva	-	2.790	2.790
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.489.431	-	15.489.431
Gesamtverbindlichkeiten	**15.503.949**	**2.790**	**15.506.739**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.016	-	14.016
Antizipative Passiva	-	638	638
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	11.981.269	-	11.981.269
Gesamtverbindlichkeiten	**11.995.285**	**638**	**11.995.923**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	155.761	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	12.585	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.579.658	-	70.969
Gesamtvermögen	**15.579.658**	**-**	**70.969**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	155.761	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**155.761**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	11.991.757	-	-
- Derivate	-	3.403	-
Gesamtvermögen	**11.991.757**	**3.403**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	12.585	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**12.585**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	70.969
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**70.969**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen 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. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	830.159	918.427
	830.159	**918.427**

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	912.354	1.399
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	1.263.773	899.888
Nettowährungsgewinne	6.226	6.521
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	1.177.896	(907.764)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(146.579)	414.953
	3.213.670	**414.997**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 82.484 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 100.012 USD).*

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	96.113	116.913
	96.113	**116.913**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	7.445
21. März 2019	9.588
21. März 2019	37.185
21. März 2019	8.598
21. März 2019	6.285
21. März 2019	25.545
27. Juni 2019	7.302
27. Juni 2019	16.173
27. Juni 2019	13.104
27. Juni 2019	8.735
26. September 2019	2.171
26. September 2019	184.801
26. September 2019	13.027
26. September 2019	26.191
26. September 2019	9.834
26. September 2019	9.429
26. September 2019	53.421
26. September 2019	5.298
26. September 2019	58.964
26. September 2019	97.763
26. September 2019	3.682
26. September 2019	3.540
26. September 2019	222.078
	830.159

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
22. Dezember 2017	6.033
22. Dezember 2017	5.927
22. Dezember 2017	9.828
22. Dezember 2017	21.092
22. Dezember 2017	13.102
22. März 2018	9.510
22. März 2018	10.909
22. März 2018	65.376
22. März 2018	64.325
21. Juni 2018	11.959
21. Juni 2018	8.515
27. September 2018	23.544
27. September 2018	84.599
27. September 2018	14.842
27. September 2018	58.992
27. September 2018	16.503
27. September 2018	125.179
27. September 2018	21.642
27. September 2018	169.569
27. September 2018	4.550
27. September 2018	26.510
27. September 2018	19.211
20. Dezember 2018	10.486
20. Dezember 2018	43.821
20. Dezember 2018	28.037
20. Dezember 2018	35.561
20. Dezember 2018	5.648
20. Dezember 2018	3.157
	918.427

Die zum 30. November 2019 und zum 30. November 2018 offenen Beträge sind in der Bilanz auf Seite 542 angegeben.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	146	126.819
	146	**126.819**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

8. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	11.727	13.238
	11.727	**13.238**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.790	638
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	14.518	14.016
	17.308	**14.654**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. 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. Die folgenden Tabellen enthalten eine Aufschlüsselung der Swap-Erträge. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	830.159

30. November 2018	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	Russland	USD	918.427

11. Zahlbare Ausschüttungen

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Zahlbare Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	-	126.709
	-	**126.709**

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	97.045	143.436
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	143.686	147.365
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(141.180)	(193.756)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**99.551**	**97.045**

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	15.489.431	11.981.269	17.453.545
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	155,5929	123,4610	121,6818

14. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco RDX 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 101,04 % (2018: 100,09 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Wienerberger AG Class A Com NPV	494	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Verbund AG Class A Com NPV	676	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Österreich - insgesamt	**1.170**	**-**
	Belgien: 2,32 % (2018: 1,63 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Elia System Operator SA/NV Com NPV	496	0,00
	Elektronik: 0,01 % (2018: 1,02 %)		
4	Barco NV Com NPV	924	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 2,01 % (2018: 0,00 %)		
2.072	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	311.846	2,01
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,12 %)		
16	Ageas Com NPV	961	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
6	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	609	0,00
	Pharmazeutika: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
548	UCB SA Com NPV	44.447	0,29
	Belgien - insgesamt	**359.719**	**2,32**
	Kanada: 2,43 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	CAE Inc Com NPV	646	0,01
	Alternative Energien: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
5.070	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	70.777	0,46
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
132	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	434	0,00
22	Pan American Silver Corp Com NPV	424	0,00
	Einzelhandel: 1,96 % (2018: 0,00 %)		
4.636	Restaurant Brands International Inc Com NPV	304.261	1,96
	Kanada - insgesamt	**376.542**	**2,43**
	Cayman-Inseln: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Arco Platform Ltd Class A Com USD0.00005	172	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**172**	**-**
	Dänemark: 5,99 % (2018: 3,27 %)		
	Banken: 1,81 % (2018: 0,22 %)		
3.873	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00	280.627	1,81
	Getränke: 1,88 % (2018: 1,32 %)		
2.019	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	290.676	1,88
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
27	Orsted A/S Com DKK10.00	2.490	0,02
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,00
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Software: 1,41 % (2018: 0,00 %)		
2.038	SimCorp A/S Com DKK1.00	218.344	1,41
	Telekommunikation: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
2.426	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	114.383	0,74
	Transportdienstleistungen: 0,13 % (2018: 0,39 %)		
12	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	15.592	0,10
45	DSV A/S Com DKK1.00	4.903	0,03
	Dänemark - insgesamt	**927.762**	**5,99**
	Finnland: 3,05 % (2018: 1,29 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Kemira Oyj Com NPV	219	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Cramo Oyj NPV	412	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,10 %)		
54	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.274	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,42 % (2018: 0,98 %)		
971	Kesko Oyj Class B Com NPV	65.565	0,42
	Forstprodukte und Papier: 0,72 % (2018: 0,11 %)		
3.352	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	112.060	0,72
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
16	Sampo Oyj Class A Com NPV	647	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
854	Valmet Oyj Com NPV	19.134	0,12
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00
	Pharmazeutika: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
6.261	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	272.683	1,76
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
38	Kojamo Oyj Com NPV	628	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Finnland - insgesamt	**473.110**	**3,05**
	Deutschland: 7,28 % (2018: 8,24 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,14 % (2018: 0,94 %)		
2	Adidas AG Class A Com NPV	624	0,01
275	Puma SE Com NPV	20.679	0,13
	Autohersteller: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
4	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	247	0,00
101	Volkswagen AG Pref NPV	19.542	0,13
	Autoteile und Ausrüstung: 0,50 % (2018: 0,23 %)		
726	Rheinmetall AG Class A Com NPV	77.359	0,50
	Banken: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
10.804	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	162.844	1,05
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
16	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	1.184	0,01
	Chemikalien: 0,04 % (2018: 0,74 %)		
130	Brenntag AG Class A Com NPV	6.939	0,04
	Computer: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
182	CANCOM SE Com NPV	10.786	0,07
1.164	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.908	0,22
	Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (2018: 0,29 %)		
18	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.101	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,08 %)		
208	E.ON SE Com NPV	2.178	0,01
22	RWE AG Class A Com NPV	653	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
436	Hochtief AG Class A Com NPV	53.602	0,35
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,86 % (2018: 0,19 %)		
4.882	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	597.501	3,86
	Gesundheitsdienste: 0,02 % (2018: 1,70 %)		
44	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.408	0,02
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,26 %)		
8	Hannover Rueck SE Com NPV	1.486	0,01
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
38	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	2.321	0,01
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Jungheinrich AG Pref NPV	207	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,11 %)		
8	Siemens AG Com NPV	1.033	0,01
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
6	Merck KGaA Com NPV	701	0,01
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,66 %)		
6	Deutsche Wohnen SE Com NPV	235	0,00
18	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	433	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
450	CompuGroup Medical SE Com NPV	30.787	0,20
465	RIB Software SE Com NPV	12.264	0,08
22	SAP SE Com NPV	2.995	0,02
561	Software AG Class A Com NPV	18.934	0,12
	Telekommunikation: 0,37 % (2018: 0,13 %)		
3.328	Deutsche Telekom AG Com NPV	55.908	0,36
210	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	642	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
101	Deutsche Post AG Com NPV	3.769	0,03
	Deutschland - insgesamt	**1.126.357**	**7,28**
	Israel: 1,97 % (2018: 0,00 %)		
	Internet: 1,86 % (2018: 0,00 %)		
2.379	Wix.com Ltd Com ILS0.01	287.597	1,86
	Halbleiter: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
458	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	16.543	0,11
	Israel - insgesamt	**304.140**	**1,97**
	Jersey: 1,82 % (2018: 0,00 %)		
	Internet: 1,82 % (2018: 0,00 %)		
6.368	Mimecast Ltd Com USD0.012	282.421	1,82
	Jersey - insgesamt	**282.421**	**1,82**
	Luxemburg: 0,01 % (2018: 1,04 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
218	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.895	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**1.895**	**0,01**
	Niederlande: 9,37 % (2018: 5,02 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Autohersteller: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Ferrari NV Com EUR0.01	1.010	0,01
	Banken: 0,30 % (2018: 0,28 %)		
3.990	ING Groep NV Com EUR0.01	45.947	0,30
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Chemikalien: 2,45 % (2018: 0,31 %)		
2.960	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	379.568	2,45
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,59 %)		
13	Randstad NV Com EUR0.10	758	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	494	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
29	Philips Lighting Com EUR0.01	866	0,01
	Elektronik: 1,80 % (2018: 0,00 %)		
5.369	TKH Group NV EUR0.25	278.470	1,80
	Lebensmittelprodukte: 0,47 % (2018: 0,28 %)		
50	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.289	0,01
5.651	Wessanen Com EUR1.00	70.969	0,46
4	Unilever NV EUR0.16	237	0,00
	Versicherungen: 1,00 % (2018: 0,19 %)		
34.236	Aegon NV Com EUR0.12	154.467	1,00
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
37	CNH Industrial NV Com EUR0.01	398	0,00
	Medien: 0,01 % (2018: 1,05 %)		
27	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.940	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
	Bergbau: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
636	Constellium NV Class A Com EUR0.02	8.993	0,06
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
5	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	212	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Mylan NV Com EUR0.01	150	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Software: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
25.881	TomTom NV Com EUR0.20	271.866	1,76
	Telekommunikation: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
347	Altice Europe NV EUR0.01	2.067	0,01
74.848	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	230.747	1,48
	Niederlande - insgesamt	**1.450.909**	**9,37**
	Norwegen: 0,14 % (2018: 10,24 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,10 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 0,01 % (2018: 0,43 %)		
84	DNB ASA Com NOK10.00	1.412	0,01
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 2,43 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 1,58 %)		
32	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	203	0,00
87	Orkla ASA Com NOK1.25	843	0,01
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,65 %)		
22	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	414	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 2,39 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,12 % (2018: 0,17 %)		
10.584	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	17.888	0,12
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,00
	Norwegen - insgesamt	**21.162**	**0,14**
	Portugal: 0,02 % (2018: 0,18 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
509	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	2.060	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
24	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	384	0,00
	Portugal - insgesamt	**2.444**	**0,02**
	Schweden: 4,06 % (2018: 11,16 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Autohersteller: 0,01 % (2018: 0,95 %)		
85	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.315	0,01
	Banken: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
69	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	592	0,00
2.478	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	32.282	0,21
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	Loomis AB Class B Com SEK5.00	1.003	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 1,67 % (2018: 0,00 %)		
8.234	Essity AB Class B Com SEK3.35	258.921	1,67
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,41 % (2018: 0,00 %)		
11.897	AAK AB Com NPV	217.503	1,41
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
3.253	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	59.183	0,38
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,12 % (2018: 2,33 %)		
1.101	Getinge AB Class B Com SEK0.50	19.122	0,12
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,29 %)		
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	661	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
662	Investor AB Class B Com SEK6.25	35.008	0,23
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 3,05 %)		
73	SSAB AB Class A Com SEK8.80	227	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
54	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	631	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
25	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	413	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,74 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
20	Castellum AB Class A Com SEK0.50	428	0,00
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
159	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.434	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Schweden - insgesamt	**628.723**	**4,06**
	Schweiz: 45,92 % (2018: 41,58 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Banken: 1,86 % (2018: 3,61 %)		
23.746	UBS Group AG Com CHF0.10	287.989	1,86
	Baustoffe: 3,91 % (2018: 0,52 %)		
11.733	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	605.347	3,91
	Chemikalien: 2,54 % (2018: 0,00 %)		
12.576	Clariant AG Com CHF3.70	259.989	1,68
100	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	132.486	0,86

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
1.858	Adecco Group AG Com CHF0.10	114.936	0,74
	Computer: 1,90 % (2018: 2,50 %)		
6.714	Logitech International SA Com CHF0.25	293.660	1,90
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,42 % (2018: 6,57 %)		
2.760	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	287.503	1,86
1.846	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	86.375	0,56
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,12 % (2018: 1,39 %)		
1.189	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	205.593	1,33
4.049	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	276.727	1,79
	Elektronik: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
639	ALSO Holding AG Com CHF1.00	101.283	0,65
	Ingenieurwesen & Bau: 1,96 % (2018: 2,28 %)		
1.712	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	303.735	1,96
	Lebensmittelprodukte: 2,58 % (2018: 2,62 %)		
8	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	16.090	0,10
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	256.066	1,65
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	22.890	0,15
1.182	Orior AG Com CHF4.00	105.858	0,68
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 3,66 % (2018: 7,56 %)		
1.611	Baloise Holding AG Com CHF0.10	280.174	1,81
2	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	273	0,00
6	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	650	0,01
725	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	284.602	1,84
	Investmentgesellschaften: 1,81 % (2018: 2,56 %)		
3.561	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	281.146	1,81
	Maschinen - diversifiziert: 4,53 % (2018: 4,93 %)		
397	Inficon Holding AG Com CHF5.00	287.814	1,86
493	Kardex AG Com CHF0.45	80.411	0,52
21.886	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	243.750	1,57
1.993	Zehnder Group AG Com CHF0.05	90.641	0,58
	Pharmazeutika: 8,67 % (2018: 1,31 %)		
2.689	Novartis AG Com CHF0.50	247.710	1,60
1.681	Roche Holding AG Com NPV	518.421	3,35
1.890	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	576.447	3,72
	Privates Beteiligungskapital: 1,90 % (2018: 0,00 %)		
349	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	294.468	1,90
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Einzelhandel: 1,84 % (2018: 0,00 %)		
4.723	Galenica AG Class A Com CHF0.10	284.273	1,83
	Telekommunikation: 1,84 % (2018: 2,49 %)		
3.627	Sunrise Communications Group AG Com NPV	284.723	1,84
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Schweiz - insgesamt	**7.112.299**	**45,92**
	Vereinigte Staaten: 16,66 % (2018: 15,90 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
31	Fluent Inc Com USD0.0005	51	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
33	Astronics Corp Com USD0.01	962	0,01
4	HEICO Corp Class A Com USD0.01	402	0,01
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
17	Crocs Inc Com USD0.001	593	0,01
7	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	282	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	313	0,00
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	104	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
4	Banner Corp Com USD0.01	219	0,00
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
	Getränke: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,01
5	National Beverage Corp Com USD0.01	248	0,00
	Biotechnologie: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
96	Agenus Inc Com USD0.01	402	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	912	0,01
785	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	8.227	0,05
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
17	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	276	0,00
36	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	512	0,01
8	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	232	0,00
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
3	Biogen Inc Com USD0.0005	899	0,01
9	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	726	0,01
4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.478	0,01
38	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	1.153	0,01
34	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	60	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
50	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	196	0,00
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
15	Innoviva Inc Com USD0.01	202	0,00
10	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	228	0,00
81	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	159	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	103	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
104	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	423	0,01
16	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	751	0,01
91	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	204	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
14	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	356	0,00
34	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	235	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
23	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	515	0,01
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
14	PGT Innovations Inc Com USD0.01	201	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Kraton Corp Com USD0.01	180	0,00
11	Univar Inc Com USD0.01	258	0,00
	Kohle: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
12	Contura Energy Inc Com USD0.01	80	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 5,84 % (2018: 1,73 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	202	0,00
9.306	American Public Education Inc Com USD0.01	230.417	1,49
126.575	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	437.950	2,83
8	Avis Budget Group Inc Com STK USD0.01	238	0,00
2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	301	0,00
9	CAI International Inc Com USD0.0001	217	0,00
33	Career Education Corp Com USD0.01	550	0,01
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
20	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	241	0,00
17.032	Everi Holdings Inc Com USD0.001	229.421	1,48
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
9	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	603	0,01
17	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	464	0,01
9	McGrath RentCorp Com NPV	660	0,01
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
6	SP Plus Corp Com USD0.001	263	0,00
11	TrueBlue Inc Com NPV	256	0,00
5	Vectrus Inc Com USD0.01	255	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
	Computer: 0,59 % (2018: 1,61 %)		
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,00
13.541	A10 Networks Inc Com USD0.0001	90.318	0,58
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
24	Tenable Holdings Com USD0.01	652	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	398	0,00
3	Inter Parfums Inc Com USD0.001	211	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Copart Inc Com NPV	267	0,00
7	ScanSource Inc Com NPV	248	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Blucora Inc Com USD0.0001	188	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
25	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	703	0,01
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,00
3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	243	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	SPX Corp Com USD0.01	334	0,00
	Elektronik: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,00
16	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	668	0,01
31	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	125	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
14	Sanmina Corp Com USD0.01	445	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
17	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	248	0,00
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
11	Darling Ingredients Inc Com USD0.01	262	0,00
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
6	J&J Snack Foods Corp Com NPV	1.110	0,01
5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	235	0,00
40	Simply Good Foods Co Com USD0.01	1.105	0,01
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	104	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,91 % (2018: 0,00 %)		
11	AngioDynamics Inc Com USD0.01	169	0,00
5	Biotelemetery Inc Com USD0.001	232	0,00
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
8	CareDx Inc Com USD0.001	164	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
18	CryoLife Inc Com USD0.01	445	0,01
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,01
5.064	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	286.319	1,85
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	362	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
36	Intersect ENT Inc Com USD0.001	780	0,01
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
6	Masimo Corp Com USD0.001	930	0,01
55	Meridian Bioscience Inc Com NPV	503	0,01
15	Merit Medical Systems Com STK NPV	420	0,01
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
30	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	243	0,00
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	182	0,00
10	Surmodics Inc Com USD0.05	410	0,00
3	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	207	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 1,64 %)		
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,00
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,01
	Eigenheimbau: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
5	M/I Homes Inc Com USD0.01	221	0,00
3	Meritage Homes Corp Com USD0.01	200	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.792	0,02
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	American Woodmark Corp Com STK NPV	309	0,00
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	278	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
36	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	900	0,01
9	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	237	0,00
	Versicherungen: 0,90 % (2018: 1,74 %)		
2.033	AMERISAFE Inc Com USD0.01	137.431	0,89
22	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	739	0,01
	Internet: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
10	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	13.041	0,08
4	Amazon.com Inc Com USD0.01	7.203	0,05
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.808	0,02

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	171	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
3	Etsy Inc Com USD0.001	130	0,00
8	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.613	0,01
16	HealthStream Inc Com NPV	466	0,01
4	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	891	0,01
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
7	Perficient Inc Com USD0.001	296	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	262	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
1.632	VeriSign Inc Com USD0.001	311.288	2,01
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
43	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.700	0,01
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	444	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
25	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	400	0,00
5	SPX FLOW Inc Com USD0.01	237	0,00
	Medien: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
296	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	7.572	0,05
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
22	AZZ Inc Com USD1.00	838	0,01
	Bergbau: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
664	Alcoa Corp Com USD0.01	13.512	0,09
40	Coeur Mining Inc Com USD0.01	262	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	393	0,00
9	Harsco Corp Com USD1.25	200	0,00
37	Lydall Inc Com USD0.10	689	0,01
11	Tredegar Corp Com NPV	237	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
225	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	295	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
224	MRC Global Inc Com USD0.01	2.988	0,02
15	Oceaneering International Inc Com USD0.25	201	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	299	0,00
23	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	76	0,00
15	WPX Energy Inc Com USD1.00	148	0,00
	Pharmazeutika: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	49	0,00
400	Akorn Inc Com NPV	1.460	0,01
122	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	459	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
48	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	1.290	0,01
16.076	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	12.218	0,08
40	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	273	0,00
33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	153	0,00
4.764	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	35.920	0,23
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,00
91	Kadmon Holdings Com USD0.001	402	0,00
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,01
11	Myokardia Inc Com USD0.0001	717	0,01
6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	653	0,01
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
2.313	Zoetis Inc Com USD0.01	278.763	1,80
	Pipelines: 1,91 % (2018: 0,00 %)		
16.540	Tallgrass Energy LP Class A Com NPV	296.231	1,91
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
5	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	184	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 0,62 % (2018: 1,74 %)		
779	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	86.344	0,56
3	AutoZone Inc Com USD0.01	3.534	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	237	0,00
1	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	814	0,01
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
19	Denny's Corp Com USD0.01	371	0,00
14	Dollar Tree Inc Com USD0.01	1.280	0,01
35	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	715	0,01
10	Freshpet Inc Com USD0.001	537	0,01
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	176	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,00
	Halbleiter: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
24	Adesto Technologies Corp Com USD0.0001	173	0,00
43	Amkor Technology Inc Com USD0.001	520	0,01
10	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	214	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
50	Photronics Inc Com USD0.01	588	0,01
5	Semtech Corp Com USD0.01	242	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
	Software: 0,05 % (2018: 3,17 %)		
7	Adobe Inc Com USD0.0001	2.167	0,01
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,00
10	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	495	0,01
9	CommVault Systems Inc Com USD0.01	456	0,00
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	492	0,01
2	Epam Systems Inc Com NPV	424	0,00
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
6	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	902	0,01
30	MobileIron Inc Com USD0.0001	145	0,00
25	Model N Inc Com USD0.00015	760	0,01
9	QAD Inc Class A Com NPV	460	0,00
28	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	435	0,00
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
	Telekommunikation: 10,63 % (2018: 2,50 %)		
35	CalAmp Corp Com USD0.01	367	0,00
10	Cisco Systems Inc Com USD0.001	453	0,00
61	Extreme Networks Inc Com USD0.001	429	0,00
36	Harmonic Inc Com USD0.001	297	0,00
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	126	0,00
18	TeleNav Com USD0.001	103	0,00
17	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	134	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
30	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	601	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**2.581.802**	**16,66**
	Aktien - insgesamt	**15.650.627**	**101,04**

Outperformance Swaps: -1,00 % (30. Nov 2018: -0,08 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(113.371)	(0,73)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(42.390)	(0,27)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(155.761)**	**(1,00)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(155.761)**	**(1,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**15.494.866**	**100,04**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**146**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(5.581)**	**(0,04)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**15.489.431**	**100,00**

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

****Diese Outperformance Swaps bilden den Russian Depository Price Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 15.646.507.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,92
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	39.248.283	(75.783.177)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**39.248.283**	**(75.783.177)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.959.589)	(1.862.446)
Nettoertrag/(-aufwand)		**37.288.694**	**(77.645.623)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**37.288.694**	**(77.645.623)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**37.288.694**	**(77.645.623)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	555.736.228	513.205.315
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	173	189
Debitoren	6	23.800.733	149.449.696
Umlaufvermögen insgesamt		**579.537.134**	**662.655.200**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(3.500.289)	(1.130.295)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(23.880.964)	(149.519.254)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(27.381.253)**	**(150.649.549)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**552.155.881**	**512.005.651**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**512.005.651**	**457.802.215**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		37.288.694	(77.645.623)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		261.020.402	344.620.222
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(258.158.866)	(212.771.163)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.861.536**	**131.849.059**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**552.155.881**	**512.005.651**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		28.656.391.774	18.886.619.778
Kauf von Anlagen		(28.657.268.553)	(19.034.587.135)
Gezahlte Managementgebühren		(1.979.378)	(1.850.882)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(2.856.157)**	**(149.818.239)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		261.020.402	362.553.436
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(258.158.866)	(212.771.163)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**2.861.536**	**149.782.273**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**5.379**	**(35.966)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		189	143
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(5.395)	36.012
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**173**	**189**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Aktienmarktperformance in den globalen Schwellenländern messen soll. Der Referenzindex ist repräsentativ für 10 Industriesektoren 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Emerging Markets Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.119.018,546063	457,61	453,03	(5.120.751,96)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	149.455.158	-	149.455.158
Antizipative Passiva	-	64.096	64.096
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	512.005.651	-	512.005.651
Gesamtverbindlichkeiten	**661.460.809**	**64.096**	**661.524.905**

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 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	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.130.295	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	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	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**3.500.289**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	513.181.577	-	-
- Derivate	-	23.738	-
Gesamtvermögen	**513.181.577**	**23.738**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.130.295	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.130.295**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	132.691.782	(16.381.549)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(95.596.792)	(49.738.589)
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(5.395)	36.012
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	4.552.420	(19.150.998)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(2.393.732)	9.451.947
	39.248.283	**(75.783.177)**

** In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.709.795 USD für Swap-Gebühren enthalten. (30. November 2018: 1.631.635 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.959.589	1.862.446
	1.959.589	**1.862.446**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	173	189
	173	**189**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	23.800.733	149.449.696
	23.800.733	**149.449.696**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	44.307	64.096
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	23.836.657	149.455.158
	23.880.964	**149.519.254**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	12.098.783	9.780.389
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	6.179.982	7.103.200
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.051.166)	(4.784.806)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**12.227.599**	**12.098.783**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	552.155.881	512.005.651	457.802.215
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,1565	42,3188	46,8082

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.

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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,64 % (2018: 100,23 %)		
	Österreich: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
17	Wienerberger AG Class A Com NPV	467	0,00
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.562	Verbund AG Class A Com NPV	81.256	0,01
	Österreich - insgesamt	**81.723**	**0,01**
	Belgien: 0,02 % (2018: 2,84 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 2,66 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
4	Ageas Com NPV	240	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
520	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	52.806	0,01
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,09 %)		
920	UCB SA Com NPV	74.619	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Belgien - insgesamt	**129.112**	**0,02**
	Bermuda: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Bermuda - insgesamt	**-**	**-**
	Kanada: 0,00 % (2018: 4,27 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
15	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	209	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,35 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,00
11	Pan American Silver Corp Com NPV	212	0,00
306	Yamana Gold Inc Com NPV	1.095	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Kanada - insgesamt	**1.951**	**-**
	Dänemark: 5,10 % (2018: 2,02 %)		
	Banken: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
223.173	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.015.424	0,55
	Getränke: 0,01 % (2018: 0,42 %)		
450	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	64.787	0,01
	Computer: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	857	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,00
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Internet: 3,92 % (2018: 0,00 %)		
651.246	Trip.com Group Ltd ADR USD0.01	21.647.417	3,92
	Pharmazeutika: 0,62 % (2018: 1,36 %)		
30	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.150	0,00
61.126	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.438.586	0,62
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
42	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	4.577	0,00
	Dänemark - insgesamt	**28.173.259**	**5,10**
	Finnland: 1,82 % (2018: 2,78 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
13.887	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	376.058	0,07
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
28	Cramo Oyj NPV	412	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
333	Tieto Oyj Com NPV	9.576	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
8.175	Fortum Oyj Com EUR3.40	192.804	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2018: 0,19 %)		
3.318	Kesko Oyj Class B Com NPV	224.042	0,04
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2018: 0,84 %)		
1.594	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	53.289	0,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
69.955	Konecranes Oyj Com EUR0.50	2.229.126	0,40
	Versicherungen: 0,56 % (2018: 0,88 %)		
76.275	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.086.500	0,56
	Maschinen – diversifiziert: 0,25 % (2018: 0,40 %)		
10.338	Kone Oyj Class B Com NPV	647.673	0,12
32.661	Valmet Oyj Com NPV	731.764	0,13
	Medien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,33 % (2018: 0,01 %)		
1.357	Uponor Oyj Com NPV	17.431	0,00
176.807	Wartsila Oyj Abp Com NPV	1.781.039	0,33
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
11	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	479	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
13	Kojamo Oyj Com NPV	215	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 0,13 % (2018: 0,07 %)		
13.047	Elisa Oyj Com NPV	697.847	0,13
	Finnland - insgesamt	**10.048.492**	**1,82**
	Deutschland: 2,58 % (2018: 4,44 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
2.825	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	765.940	0,14
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
1.753	Adidas AG Class A Com NPV	546.516	0,10
420	Puma SE Com NPV	31.583	0,01
	Autohersteller: 0,68 % (2018: 0,20 %)		
50.221	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	3.100.926	0,56
11.359	Daimler AG Com NPV	641.251	0,12
8	Volkswagen AG Pref NPV	1.548	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,09 % (2018: 0,23 %)		
4.000	Continental AG Class A Com NPV	523.073	0,09
4	Rheinmetall AG Class A Com NPV	426	0,00
	Banken: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
3.326	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	50.131	0,01
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Baustoffe: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
6.999	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	517.817	0,09
	Chemikalien: 0,73 % (2018: 0,48 %)		
7.926	BASF SE Com NPV	596.189	0,11
117.794	Evonik Industries AG Class A Com NPV	3.421.030	0,62
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
10	Sixt SE Pref NPV	685	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
9	CANCOM SE Com NPV	533	0,00
15	Jenoptik AG Class A Com NPV	437	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
5.278	Beiersdorf AG Class A Com NPV	615.997	0,11
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
57.178	E.ON SE Com NPV	598.796	0,11
33	RWE AG Class A Com NPV	979	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.124	Hochtief AG Class A Com NPV	138.184	0,03
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
58	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	7.099	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
30	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.642	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
6	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	581	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
115	Hannover Rueck SE Com NPV	21.366	0,00
13	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	3.735	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	489	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
8	Jungheinrich AG Pref NPV	207	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
5.310	Siemens AG Com NPV	685.715	0,12
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,00
	Pharmazeutika: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
8.895	Bayer AG Com NPV	673.784	0,12
2.705	Merck KGaA Com NPV	316.149	0,06
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
1.285	Fielmann AG Class A Com NPV	100.383	0,02
28	Hugo Boss AG Com NPV	1.320	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
327	RIB Software SE Com NPV	8.624	0,00
16	SAP SE Com NPV	2.178	0,00
	Telekommunikation: 0,16 % (2018: 0,02 %)		
51.250	Deutsche Telekom AG Com NPV	860.960	0,16
10	Freenet AG Com NPV	233	0,00
131	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	400	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Deutsche Post AG Com NPV	224	0,00
	Deutschland - insgesamt	**14.239.192**	**2,58**
	Irland: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Israel: 0,00 % (2018: 1,74 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Israel - insgesamt	**-**	**-**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,10 % (2018: 0,70 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
11.608	RTL Group SA Com NPV	554.196	0,10
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**554.196**	**0,10**
	Niederlande: 3,65 % (2018: 1,67 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Ferrari NV Com EUR0.01	3.029	0,00
	Banken: 1,12 % (2018: 0,01 %)		
535.424	ING Groep NV Com EUR0.01	6.165.704	1,12
	Getränke: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
5.594	Heineken NV Com EUR1.60	580.034	0,11
	Chemikalien: 0,11 % (2018: 0,12 %)		
6	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	575	0,00
4.870	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	624.492	0,11
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Signify NV Com EUR0.01	627	0,00
	Elektronik: 0,19 % (2018: 0,02 %)		
22.152	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.029.383	0,19

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
63	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.624	0,00
4	Unilever NV Com EUR0.16	237	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
179	Aegon NV Com EUR0.12	808	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
18	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.293	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
54	Constellium NV Class A Com EUR0.02	764	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
1.648	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	69.867	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Mylan NV Com EUR0.01	150	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Software: 2,11 % (2018: 0,06 %)		
137.203	InterXion Holding NV Com EUR0.10	11.667.743	2,11
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
176	Altice Europe NV EUR0.01	1.048	0,00
194	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	598	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	247	0,00
	Niederlande - insgesamt	**20.148.978**	**3,65**
	Norwegen: 1,68 % (2018: 4,12 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Chemikalien: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
52.487	Yara International ASA Com NOK1.70	1.980.459	0,36
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,53 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
1.856	Orkla ASA Com NOK1.25	17.988	0,00
	Versicherungen: 0,37 % (2018: 0,30 %)		
11	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	207	0,00
282.262	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.024.038	0,37
	Medien: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,95 % (2018: 1,34 %)		
286.122	Equinor ASA Com NOK2.50	5.275.312	0,95
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
976	PGS ASA Com NOK3.00	1.650	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**9.300.247**	**1,68**
	Panama: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Panama - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 0,31 % (2018: 0,12 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
256	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.036	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	192	0,00
199	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	200	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,31 % (2018: 0,12 %)		
273.932	Altri SGPS SA Com EUR0.13	1.706.511	0,31
	Portugal - insgesamt	**1.707.939**	**0,31**
	Puerto Rico: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Puerto Rico - insgesamt	**-**	**-**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 0,25 % (2018: 0,05 %)		
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,03 %)		
29.520	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	577.740	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,07 % (2018: 0,02 %)		
10.255	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	399.482	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
26.950	Repsol SA Com EUR1.00	424.628	0,08
	Spanien - insgesamt	**1.401.850**	**0,25**
	Schweden: 6,04 % (2018: 3,47 %)		
	Landwirtschaft: 1,11 % (2018: 0,00 %)		
127.391	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	6.104.611	1,11
	Autohersteller: 1,11 % (2018: 0,02 %)		
396.695	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.135.580	1,11
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
125	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.628	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Loomis AB Class B Com SEK5.00	1.003	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
84	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.641	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Unterhaltung: 0,40 % (2018: 0,20 %)		
84.509	Evolution Gaming Group AB NPV	2.233.644	0,40
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,05 %)		
6.094	AAK AB Com NPV	111.412	0,02
	Forstprodukte und Papier: 0,86 % (2018: 0,08 %)		
159.907	Holmen AB Class B Com SEK25.00	4.764.392	0,86
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,53 % (2018: 0,02 %)		
160.106	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.912.873	0,53
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
39	Getinge AB Class B Com SEK0.50	677	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	661	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
120	SSAB AB Class A Com SEK8.80	374	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 1,11 % (2018: 0,66 %)		
188.993	Atlas Copco AB Class B Com NPV	6.112.758	1,11
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
844	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	13.927	0,00
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,36 %)		
1.695	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	28.306	0,01
	Immobilien: 0,48 % (2018: 0,13 %)		
1.102	Castellum AB Class A Com SEK0.50	23.601	0,00
120.234	Pandox AB Class A Com SEK2.50	2.618.930	0,48
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,50 %)		
253.298	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.283.669	0,41
	Schweden - insgesamt	**33.351.530**	**6,04**
	Schweiz: 12,18 % (2018: 9,13 %)		
	Banken: 2,21 % (2018: 2,67 %)		
1.008.010	UBS Group AG Com CHF0.10	12.225.027	2,21
	Baustoffe: 2,21 % (2018: 0,98 %)		
3	Belimo Holding AG Com CHF1.00	19.813	0,00
237.021	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.228.751	2,21
	Chemikalien: 0,29 % (2018: 0,50 %)		
76.290	Clariant AG Com CHF3.70	1.577.177	0,29
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,41 %)		
2.588	Adecco Group AG Com CHF0.10	160.094	0,03
	Computer: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,05 % (2018: 0,57 %)		
2	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	208	0,00
6.882	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.806.677	1,05
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,27 % (2018: 0,06 %)		
3	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	256.066	0,05
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	7.630	0,00
117.701	Nestle SA Com CHF0.10	12.239.444	2,22
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
40	Sonova Holding AG Com CHF0.05	9.138	0,00
3	Tecan Group AG Com CHF0.10	806	0,00
	Versicherungen: 1,20 % (2018: 2,19 %)		
10.446	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.816.696	0,33
4	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	546	0,00
44.182	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.788.023	0,87
6	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.355	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Pharmazeutika: 2,91 % (2018: 0,27 %)		
118.985	Novartis AG Com CHF0.50	10.960.884	1,99
31	Roche Holding AG Com NPV	9.560	0,00
16.692	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	5.091.031	0,92
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Dufry AG Com CHF5.00	586	0,00
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,23 %)		
312	Sunrise Communications Group AG Com NPV	24.492	0,01
	Schweiz - insgesamt	**67.225.264**	**12,18**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 66,90 % (2018: 60,42 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
31	Fluent Inc Com USD0.0005	51	0,00
26	Telaria Inc Com USD0.0001	217	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 1,08 % (2018: 0,57 %)		
297	Astronics Corp Com USD0.01	8.658	0,00
6	HEICO Corp Class A Com USD0.01	603	0,00
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
17.414	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	5.955.414	1,08
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 6,82 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
3	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	278	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
25	Crocs Inc Com USD0.001	873	0,00
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
28	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	208	0,00
	Banken: 0,97 % (2018: 3,38 %)		
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
177.250	Fifth Third Bancorp Com NPV	5.351.178	0,97
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
8	Univest Corp of Pennsylvania Com USD5.00	209	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Monster Beverage Corp Com USD0.005	239	0,00
5	National Beverage Corp Com USD0.01	248	0,00
	Biotechnologie: 1,53 % (2018: 2,07 %)		
8	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	912	0,00
816	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	8.552	0,00
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
17	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	276	0,00
19	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	270	0,00
112	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.251	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
22.887	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	8.454.000	1,53

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
34	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	60	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
54	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	212	0,00
64	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	186	0,00
33	Innoviva Inc Com USD0.01	445	0,00
80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	157	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	103	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
104	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	423	0,00
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	517	0,00
88	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	197	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
34	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	235	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
37	Ferro Corp Com USD1.00	534	0,00
11	Univar Solutions Inc Com USD0.01	258	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
29	Contura Energy Inc Com USD0.01	193	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 5,98 % (2018: 2,57 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	202	0,00
69.597	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	240.806	0,04
4	ASGN Inc Com USD0.01	268	0,00
2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	301	0,00
9	CAI International Inc Com USD0.0001	217	0,00
11.440	Care.com Inc Com USD0.001	143.343	0,03
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
58.443	Ecolab Inc Com USD1.00	10.909.555	1,98
57	Everi Holdings Inc Com USD0.001	768	0,00
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
26	Hackett Group Inc Com USD0.001	399	0,00
3.123	Herc Holdings Inc Com USD0.01	146.031	0,03
6	HMS Holdings Corp Com USD0.01	181	0,00
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	335	0,00
9	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	246	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
550	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	67.276	0,01
310.772	Square Inc Class AClass A Com USD0.000001	21.480.561	3,89
20	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.095	0,00
5	Vectrus Inc Com USD0.01	255	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
	Computer: 2,39 % (2018: 1,40 %)		
15.448	A10 Networks Inc Com USD0.00001	103.038	0,02
1	Apple Inc Com USD0.00001	267	0,00
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
3	Fortinet Inc Com USD0.001	315	0,00
316.135	Presidio Inc Com USD0.01	5.219.389	0,95
486.202	Pure Storage Inc Com USD0.0001	7.813.266	1,42
21	Tenable Holdings Com USD0.01	570	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 4,88 % (2018: 0,29 %)		
1.209.285	Avon Products Inc Com USD0.25	5.550.618	1,01
175.034	Procter & Gamble Co Com NPV	21.364.650	3,87
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
8	ScanSource Inc Com NPV	283	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,00 % (2018: 2,42 %)		
7	Blucora Inc Com USD0.0001	165	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
45	Enova International Inc Com USD0.00001	1.036	0,00
15	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	422	0,00
8	HomeStreet Inc Com NPV	255	0,00
2	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	584	0,00
3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	243	0,00
85.189	SEI Investments Co Com USD0.01	5.497.246	1,00
	Elektrizität: 10,65 % (2018: 0,55 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
143.838	Entergy Corp Com USD5.00	16.741.305	3,03
947.774	Exelon Corp Com NPV	42.081.166	7,62

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,83 % (2018: 0,22 %)		
285.838	Emerson Electric Co Class C Com USD0.50	21.111.995	3,82
823	SPX Corp Com USD0.01	39.323	0,01
	Elektronik: 1,58 % (2018: 1,91 %)		
108.208	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	8.739.960	1,58
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
2	OSI Systems Inc Com NPV	199	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	290	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	303	0,00
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
17	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	248	0,00
6	TopBuild Corp Com NPV	662	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,23 %)		
7	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	205	0,00
	Umweltkontrolle: 0,85 % (2018: 0,35 %)		
142.070	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	4.681.207	0,85
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
30	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	404	0,00
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00
5	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	235	0,00
8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	313	0,00
7	Simply Good Foods Co Com USD0.01	193	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 3,88 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
5	Biotelemetery Inc Com USD0.001	232	0,00
8	CareDx Inc Com USD0.001	164	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
14	CryoLife Inc Com USD0.01	346	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
2	Haemonetics Corp Com USD0.01	241	0,00
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001	228	0,00
11	Intersect ENT Inc Com USD0.001	238	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	165	0,00
15	Merit Medical Systems Com STK NPV	420	0,00
160	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	1.296	0,00
12	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	545	0,00
15	Varex Imaging Corp Com USD0.01	449	0,00
	Gesundheitsdienste: 3,86 % (2018: 1,57 %)		
269	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	1.921	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	584	0,00
4	Magellan Health Inc Com USD0.01	311	0,00
31	RadNet Inc Com USD0.0001	594	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,00
66.133	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	21.299.455	3,86
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
19	M/I Homes Inc Com USD0.01	841	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.792	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,00
10	Universal Electronics Inc Com USD0.01	556	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
24	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	600	0,00
	Haushaltswaren 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Versicherungen: 6,56 % (2018: 0,76 %)		
6.258	Alleghany Corp Com USD1.00	4.881.490	0,88
121.203	Brown & Brown Inc Com USD0.1	4.574.201	0,83
45.847	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	4.954.685	0,90
5.373	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	180.372	0,03
82.931	Reinsurance Group of America Inc Com USD0.01	13.721.763	2,49
116.453	WR Berkley Corp Com USD0.20	7.918.804	1,43
	Internet: 4,60 % (2018: 0,55 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
3.079	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.015.293	0,73
5	Amazon.com Inc Com USD0.01	9.004	0,00
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	109	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
35	Boingo Wireless Inc Com NPV	403	0,00
1	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.904	0,00
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	171	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
6	Eplus Inc Com USD0.01	501	0,00
3	Etsy Inc Com USD0.001	130	0,00
105.899	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	21.353.474	3,87
16	HealthStream Inc Com NPV	466	0,00
5	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	1.113	0,00
63	Limelight Networks Inc Com USD0.001	269	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,00
8	Rapid7 Inc Com USD0.01	449	0,00
67	Truecar Inc Com USD0.0001	352	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,64 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
17	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	118	0,00
26	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	403	0,00
7	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	277	0,00
12	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	886	0,00
23	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	190	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinenbau & Bergbau: 2,19 % (2018: 0,10 %)		
83.557	Caterpillar Inc Com USD1	12.093.205	2,19
	Maschinen - diversifiziert: 3,59 % (2018: 0,58 %)		
75.838	Cummins Inc Com USD2.50	13.867.737	2,51
12	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	192	0,00
16.608	Roper Technologies Inc Com USD0.01	5.985.025	1,08
	Medien: 0,00 % (2018: 2,36 %)		
17	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	435	0,00
32	WideOpenWest Inc Com USD0.01	196	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
6	AZZ Inc Com USD1.00	228	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
81	Coeur Mining Inc Com USD0.01	531	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 2,95 % (2018: 3,54 %)		
95.993	3M Company Com USD0.01	16.296.732	2,95
45	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	393	0,00
9	Harsco Corp Com USD1.25	200	0,00
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,00
11	Tredegar Corp Com NPV	237	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,29 % (2018: 0,30 %)		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	196	0,00
32	Montage Resources Com USD0.01	158	0,00
12	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	299	0,00
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	120	0,00
158.291	Phillips 66 Com NPV	18.159.144	3,29
15	WPX Energy Inc Com USD1.00	148	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
261	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	342	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
261	MRC Global Inc Com USD0.01	3.482	0,00
17	Oceaneering International Inc Com USD0.25	228	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
10	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	423	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,98 % (2018: 0,89 %)		
116.345	Berry Global Group Inc Com USD0.01	5.432.148	0,98
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,25 %)		
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	49	0,00
2.903	Akorn Inc Com NPV	10.596	0,00
1.206	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	4.535	0,00
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
5.317	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	142.921	0,03
82	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	559	0,00
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
91	Kadmon Holdings Com USD0.001	402	0,00
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
10	MyoKardia Inc Com USD0.0001	652	0,00

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	231	0,00
6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	653	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
5	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	184	0,00
	Einzelhandel: 2,80 % (2018: 2,86 %)		
1.881	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	208.490	0,04
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,00
258.286	BJ's Wholesale Club Holdings Inc Com USD0.01	6.121.378	1,11
11	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	326	0,00
95.477	Carvana Co Class C Com USD0.001	9.100.868	1,65
4	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.255	0,00
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
9	Denny's Corp Com USD0.01	176	0,00
11	Dollar Tree Inc Com USD0.01	1.006	0,00
10	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	204	0,00
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	176	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
90	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	5.578	0,00
	Sparkassen: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,29 %)		
24	Adesto Technologies Corp Com USD0.0001	173	0,00
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001	314	0,00
23	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	493	0,00
42	AXT Inc Com USD0.001	132	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 0,03 % (2018: 2,53 %)		
5	Adobe Inc Com USD0.0001	1.548	0,00
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,00
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
7	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	492	0,00
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
8	CommVault Systems Inc Com USD0.01	405	0,00
12	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	740	0,00
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	301	0,00
61	MobileIron Inc Com USD0.0001	295	0,00
4.707	Model N Inc Com USD0.00015	143.187	0,03
9	QAD Inc Class A Com NPV	460	0,00
17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	264	0,00
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,00
	Telekommunikation: 1,28 % (2018: 0,98 %)		
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
36	Harmonic Inc Com USD0.001	297	0,00
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	126	0,00
50	TeleNav Com USD0.001	286	0,00
14	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	210	0,00
207.279	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	7.097.232	1,28
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,95 %)		
20	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	401	0,00
17	Era Group Inc Com USD0.01	163	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**369.372.495**	**66,90**
	Aktien - insgesamt	**555.736.228**	**100,64**

Outperformance Swaps: -0,63 % (30. Nov 2018: -0,22 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(3.275.888)	(0,59)
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(186.030)	(0,03)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(38.371)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(3.500.289)**	**(0,63)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(3.500.289)**	**(0,63)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**552.235.939**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**173**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(80.231)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**552.155.881**	**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 Verluste aus Outperformance Swaps 557.765.077.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	95,89
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	4,11
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	962.511.826	171.608.531
Gesamtanlageertrag		**962.511.826**	**171.608.531**
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.948.353)	(1.582.232)
Nettoertrag		**959.563.473**	**170.026.299**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(9.450.334)	(4.080.856)
Gewinn für das Geschäftsjahr		**950.113.139**	**165.945.443**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**950.113.139**	**165.945.443**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	8.071.849.154	4.146.098.535
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	426	1.505.289
Debitoren	7	220.524.661	283.794.403
Umlaufvermögen insgesamt		**8.292.374.241**	**4.431.398.227**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(6.371.321)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(139.449.333)	(284.332.812)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(145.820.654)**	**(284.332.812)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**8.146.553.587**	**4.147.065.415**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**4.147.065.415**	**2.749.517.479**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		950.113.139	165.945.443
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.447.947.929	2.167.614.937
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.398.572.896)	(936.012.444)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**3.049.375.033**	**1.231.602.493**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**11**	**8.146.553.587**	**4.147.065.415**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		124.353.977.398	77.238.431.068
Kauf von Anlagen		(127.294.207.186)	(78.464.853.994)
Gezahlte Managementgebühren		(2.927.814)	(1.590.652)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(2.943.157.602)**	**(1.228.013.578)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(9.450.334)	(4.080.856)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.344.680.844	2.154.270.755
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.394.158.118)	(920.493.276)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**2.941.072.392**	**1.229.696.623**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(2.085.210)**	**1.683.045**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		1.505.289	486
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		580.347	(178.242)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**426**	**1.505.289**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Standardwertesegment (Large-Caps) 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2019 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 Geschäftsjahres 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 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
1.062.310,730303	6.361,56	6.297,95	USD (67.579.576,99)[1]
170.718,882179	6.361,56	6.297,95	USD (10.860.390,95)[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.

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
672.211,590534	5.478,91	5.424,12	USD (36.829.888,22)[1]
46.763,957149	5.478,91	5.424,12	(2.562.156,53) USD[2]
79.869,928338	2.298,85	2.275,86	EUR (1.836.086,65)[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 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 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
Gesamt-verbindlichkeiten	**8.285.954.643**	**48.277**	**8.286.002.920**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	253.399.262	-	253.399.262
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	30.905.812	-	30.905.812
Antizipative Passiva	-	27.738	27.738
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.147.065.415	-	4.147.065.415
Gesamt-verbindlichkeiten	**4.431.370.489**	**27.738**	**4.431.398.227**

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 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.*

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. 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	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**6.371.321**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.114.862.641	-	-
- Derivate	-	31.235.894	-
Gesamtvermögen	**4.114.862.641**	**31.235.894**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	798.575.408	(369.825)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	28.532.674	169.874.351
Nettowährungsverluste	(6.677.491)	(10.819.857)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	179.652.694	(11.417.576)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(37.571.459)	24.341.438
	962.511.826	**171.608.531**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.905.335 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 1.388.079).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.948.353	1.582.232
	2.948.353	**1.582.232**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	1.155.955
21. März 2019	1.332.125
27. Juni 2019	2.147.179
26. September 2019	4.815.075
	9.450.334

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 vorgenommen.

Datum	Betrag USD
21. Dezember 2017	1.025.636
22. März 2018	937.275
21. Juni 2018	932.548
27. September 2018	1.185.397
	4.080.856

Am 30. November 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	426	1.505.289
	426	**1.505.289**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	103.913.394	270.450.221
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	116.611.267	13.344.182
	220.524.661	**283.794.403**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	48.277	27.738
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	104.080.466	253.399.262
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	35.320.590	30.905.812
	139.449.333	**284.332.812**

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.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 gab es keine Dividendenerträge (30. November 2018: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.452.190	5.120.908
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	6.565.674	3.586.297
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.230.588)	(1.255.015)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**11.787.276**	**7.452.190**

10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	8.218.950	6.061.012
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	9.932.728	8.552.201
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(7.199.947)	(6.394.263)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen in EUR abgesicherten rückkaufbaren Anteile	**10.951.731**	**8.218.950**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	9.930.244	8.410.152
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	29.624.783	7.248.106
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.522.720)	(5.728.014)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	**37.032.307**	**9.930.244**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.757.830.775	3.682.968.633	2.383.945.617
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	1.086.003.763	256.207.073	208.182.036
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	573,3157	494,2129	465,5318
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	29,3258	25,8007	24,7537

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	274.550.134	183.607.604	131.999.575
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	25,0691	22,3395	21,7785

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.

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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,08 % (2018: 99,22 %)		
	Österreich: 0,06 % (2018: 0,41 %)		
	Baustoffe: 0,05 % (2018: 0,03 %)		
143.333	Wienerberger AG Class A Com NPV	3.935.170	0,05
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
123.260	Telekom Austria AG Class A Com NPV	990.758	0,01
	Österreich - insgesamt	**4.925.928**	**0,06**
	Belgien: 1,72 % (2018: 1,78 %)		
	Banken: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
968.711	KBC Group NV Com NPV	70.644.185	0,87
	Getränke: 0,15 % (2018: 0,86 %)		
155.969	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	12.359.586	0,15
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,05 % (2018: 0,02 %)		
60.459	D'ieteren SA/NV Com NPV	3.899.733	0,05
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
27.776	Elia System Operator SA/NV Com NPV	2.296.936	0,03
	Elektronik: 0,02 % (2018: 0,08 %)		
6.577	Barco NV Com NPV	1.519.252	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,04 % (2018: 0,02 %)		
14.529	Sofina SA Com NPV	3.152.672	0,04
	Versicherungen: 0,22 % (2018: 0,43 %)		
302.521	Ageas Com NPV	18.172.330	0,22
	Investmentgesellschaften: 0,27 % (2018: 0,17 %)		
218.949	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	22.234.153	0,27
	Medien: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 0,07 % (2018: 0,11 %)		
70.837	UCB SA Com NPV	5.745.395	0,07
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
42.284	Euronav Com NPV	461.095	0,00
	Belgien - insgesamt	**140.485.337**	**1,72**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Kanada: 0,03 % (2018: 0,73 %)		
	Alternative Energien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
34.373	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	479.848	0,01
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Bergbau: 0,02 % (2018: 0,03 %)		
611.426	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	2.011.592	0,02
29.675	Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	260.547	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Kanada - insgesamt	**2.751.987**	**0,03**
	Cayman-Inseln: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	New Oriental Education & Technology Group ADR	363	0,00
	Internet: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
16.356	Sina Corp Com USD0.13	570.661	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt	**571.024**	**0,01**
	Curaçao: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Curaçao - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 1,82 % (2018: 1,79 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 0,04 % (2018: 0,23 %)		
240.270	Danske Bank A/S Com DKK10.00	3.246.432	0,04
	Getränke: 0,83 % (2018: 0,74 %)		
371.807	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	53.529.147	0,65
161.034	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	14.505.512	0,18
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Orsted A/S Com DKK10.00	277	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Versicherungen: 0,17 % (2018: 0,05 %)		
16.705	Topdanmark A/S Com DKK1.00	772.585	0,01
451.753	Tryg A/S Com DKK5.00	12.999.799	0,16

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,54 % (2018: 0,02 %)		
783.803	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	44.092.100	0,54
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Software: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
5.736	SimCorp A/S Com DKK1.00	614.536	0,01
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 0,07 %)		
184.489	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	8.698.459	0,11
	Transportdienstleistungen: 0,12 % (2018: 0,26 %)		
2.004	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	2.603.923	0,03
251	AP Moller - Maersk A/S Class B Com DKK1000.00	351.069	0,00
65.082	DSV A/S Com DKK1.00	7.091.752	0,09
	Dänemark - insgesamt	**148.505.877**	**1,82**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 1,27 % (2018: 2,76 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,02 % (2018: 0,01 %)		
68.786	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.862.716	0,02
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Chemikalien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
234.003	Kemira Oyj Com NPV	3.658.606	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (2018: 0,02 %)		
216.810	Cramo Oyj NPV	3.193.771	0,04
	Computer: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,08 % (2018: 0,54 %)		
274.440	Fortum Oyj Com EUR3.40	6.472.562	0,08
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2.847	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	46.145	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (2018: 0,05 %)		
92.860	Kesko Oyj Class B Com NPV	6.270.207	0,08
	Forstprodukte und Papier: 0,23 % (2018: 0,87 %)		
549.311	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	18.363.924	0,23
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
592	Terveystalo Oyj Com NPV	6.828	0,00
	Versicherungen: 0,05 % (2018: 0,19 %)		
94.066	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.806.420	0,05
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
26.659	Kone Oyj Class B Com NPV	1.670.180	0,02
94.533	Valmet Oyj Com NPV	2.117.997	0,03
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
590.796	Neste Oyj Com NPV	19.985.310	0,25
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,35 % (2018: 0,05 %)		
663.804	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	28.910.457	0,35
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Kojamo Oyj Com NPV	314	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,09 % (2018: 0,77 %)		
139.139	Elisa Oyj Com NPV	7.442.146	0,09
	Finnland - insgesamt	**103.807.784**	**1,27**
	Deutschland: 11,87 % (2018: 15,90 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
20.656	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	5.600.448	0,07
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,21 % (2018: 0,12 %)		
56.127	Adidas AG Class A Com NPV	17.498.164	0,21
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 0,60 % (2018: 1,40 %)		
284.792	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	23.017.056	0,28
19.393	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.197.432	0,01
204.487	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	15.146.898	0,19
48.584	Volkswagen AG Pref NPV	9.400.240	0,12
	Autoteile und Ausrüstung: 0,18 % (2018: 0,86 %)		
39.298	Continental AG Class A Com NPV	5.138.935	0,06
34.033	Rheinmetall AG Class A Com NPV	3.626.395	0,04
583.824	Schaeffler AG Class A Pref NPV	6.384.458	0,08
	Banken: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
5.698	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	85.883	0,00
	Biotechnologie: 0,19 % (2018: 0,02 %)		
124.748	MorphoSys AG Class A Com NPV	15.432.790	0,19
	Baustoffe: 0,28 % (2018: 0,70 %)		
308.447	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	22.820.285	0,28

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 1,59 % (2018: 1,14 %)		
1.276.192	BASF SE Com NPV	95.994.364	1,18
177.198	Brenntag AG Class A Com NPV	9.458.275	0,12
215.297	Evonik Industries AG Class A Com NPV	6.252.760	0,08
175.724	Symrise AG Class A Com NPV	17.058.040	0,21
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Computer: 0,04 % (2018: 0,07 %)		
7.994	CANCOM SE Com NPV	473.762	0,01
88.469	Jenoptik AG Class A Com NPV	2.577.163	0,03
	Kosmetik/Körperpflege: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
136.221	Beiersdorf AG Class A Com NPV	15.898.383	0,20
	Elektrizität: 0,69 % (2018: 0,54 %)		
1.698.350	E.ON SE Com NPV	17.785.962	0,22
1.290.305	RWE AG Class A Com NPV	38.284.596	0,47
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (2018: 0,09 %)		
99.481	Hochtief AG Class A Com NPV	12.230.184	0,15
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
169.330	METRO AG Class A Com NPV	2.730.535	0,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (2018: 0,20 %)		
21.998	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	2.692.305	0,03
3.474	Draegerwerk AG & Co KGaA Pref NPV	212.972	0,00
88.558	Siemens Healthineers AG NPV	4.298.291	0,05
	Gesundheitsdienste: 0,15 % (2018: 1,05 %)		
27.445	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	2.014.163	0,02
190.897	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	10.448.379	0,13
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
487	Rational AG Class A Com NPV	373.192	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (2018: 0,04 %)		
15.720	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	1.521.827	0,02
	Versicherungen: 0,76 % (2018: 3,16 %)		
43.163	Allianz SE Com NPV	10.344.018	0,13
101.634	Hannover Rueck SE Com NPV	18.882.388	0,23
73.543	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	21.131.667	0,26
239.920	Talanx AG Class A Com NPV	11.443.819	0,14
	Internet: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
65.319	Rocket Internet SE Com NPV	1.643.513	0,02
	Freizeit: 0,01 % (2018: 0,13 %)		
7.246	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	442.615	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,17 % (2018: 0,35 %)		
907.965	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	13.625.274	0,17
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,57 % (2018: 0,84 %)		
361.284	Siemens AG Com NPV	46.654.957	0,57
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 1,42 % (2018: 1,33 %)		
1.020.394	Bayer AG Com NPV	77.293.439	0,95
327.962	Merck KGaA Com NPV	38.330.757	0,47
	Immobilien: 0,20 % (2018: 0,10 %)		
208.133	Deutsche Wohnen SE Com NPV	8.135.330	0,10
337.916	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	8.137.282	0,10
	Einzelhandel: 0,13 % (2018: 0,01 %)		
44.944	Fielmann AG Class A Com NPV	3.510.990	0,04
146.513	Hugo Boss AG Com NPV	6.906.059	0,09
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Software: 0,94 % (2018: 0,54 %)		
1.027	New Work SE NPV	348.204	0,01
214.156	RIB Software SE Com NPV	5.648.192	0,07
514.063	SAP SE Com NPV	69.989.190	0,86
	Telekommunikation: 1,75 % (2018: 0,26 %)		
6.730.409	Deutsche Telekom AG Com NPV	113.065.581	1,39
157.274	Freenet AG NPV	3.664.160	0,04
8.608.791	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	26.302.479	0,32
	Transportdienstleistungen: 1,42 % (2018: 1,15 %)		
3.105.138	Deutsche Post AG Com NPV	115.858.861	1,42
	Deutschland - insgesamt	**967.013.359**	**11,87**
	Guernsey: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Guernsey - insgesamt	**-**	**-**
	Irland: 3,04 % (2018: 1,36 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,46 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Pharmazeutika: 3,04 % (2018: 0,00 %)		
1.336.729	Allergan PLC Com USD0.0033	247.214.661	3,04
55.262	Endo International PLC Com USD0.0001	280.731	0,00
	Irland - insgesamt	**247.495.392**	**3,04**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
136	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	16.667	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Israel - insgesamt	**16.667**	**-**
	Jersey: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21.665	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	269.946	0,00
	Jersey - insgesamt	**269.946**	**-**
	Liberia: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.252	Royal Caribbean Cruises Ltd Com USD0.01	150.266	0,00
	Liberia - insgesamt	**150.266**	**-**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,33 % (2018: 1,17 %)		
	Eisen und Stahl: 0,05 % (2018: 0,54 %)		
246.312	ArcelorMittal Com NPV	4.217.150	0,05
	Medien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
63.295	RTL Group SA Com NPV	3.021.867	0,04
	Immobilien: 0,24 % (2018: 0,63 %)		
165.613	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.439.292	0,02
756.411	Grand City Properties SA Com EUR0.10	17.564.436	0,22
	Luxemburg - insgesamt	**26.242.745**	**0,33**
	Niederlande: 6,43 % (2018: 6,19 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,57 % (2018: 0,92 %)		
4.048.395	ING Groep NV Com EUR0.01	46.619.515	0,57
	Getränke: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
34.586	Heineken Holding NV Com EUR1.60	3.317.704	0,04
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 0,76 % (2018: 0,08 %)		
293.896	Azko Nobel NV EUR0.50	28.166.403	0,35
260.991	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	33.467.499	0,41
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,05 %)		
91.630	Randstad NV Com EUR0.10	5.340.511	0,07
	Kosmetik/Körperpflege: 1,31 % (2018: 1,66 %)		
1.792.498	Unilever NV EUR0.16	106.330.768	1,31
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
206.045	Philips Lighting Com EUR0.01	6.149.904	0,08
7.841	TKH Group NV EUR0.25	406.684	0,00
	Elektronik: 0,22 % (2018: 0,31 %)		
388.211	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	18.039.808	0,22
	Lebensmittelprodukte: 0,93 % (2018: 0,25 %)		
2.949.433	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	76.049.070	0,93
4	Takeaway.com NV Com NPV	360	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
26.377	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	1.130.177	0,01
	Versicherungen: 0,59 % (2018: 0,53 %)		
69.259	Aegon NV Com EUR0.12	312.485	0,00
495.390	ASR Nederland NV Com EUR0.16	18.423.900	0,23
760.889	NN Group NV Com NPV	29.229.236	0,36
	Medien: 1,03 % (2018: 0,18 %)		
1.164.385	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	83.655.726	1,03
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
570.422	Constellium NV Class A Com EUR0.02	8.065.767	0,10
	Sonstige Fertigung: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
600.066	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	25.439.781	0,31
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
10.814	UniQure NV Com EUR0.05	601.908	0,01
	Pipelines: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
66.242	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	3.534.331	0,04
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,07 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Halbleiter: 0,16 % (2018: 1,26 %)		
49.066	ASML Holding NV Com EUR0.09	13.362.744	0,16
	Software: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
123.878	InterXion Holding NV Com EUR0.10	10.534.586	0,13
38.032	TomTom NV Com EUR0.20	399.507	0,01
	Telekommunikation: 0,06 % (2018: 0,56 %)		
853.782	Altice Europe NV EUR0.01	5.085.336	0,06
18	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	56	0,00
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Niederlande - insgesamt	**523.664.213**	**6,43**
	Norwegen: 0,85 % (2018: 1,99 %)		
	Banken: 0,28 % (2018: 0,64 %)		
1.336.228	DNB ASA Com NOK10.00	22.460.052	0,28
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
21.230	Yara International ASA Com NOK1.70	801.059	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,56 %)		
126.842	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	802.954	0,01
23.468	Orkla ASA Com NOK1.25	227.453	0,00
5	Salmar ASA Com NOK0.25	238	0,00
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
3	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	57	0,00
112.663	Storebrand ASA Com NOK5.00	807.882	0,01
	Medien: 0,11 % (2018: 0,02 %)		
325.885	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	8.934.803	0,11
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,43 % (2018: 0,02 %)		
1.905.060	Equinor ASA Com NOK2.50	35.124.130	0,43
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
4.566	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	7.717	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Norwegen - insgesamt	**69.166.345**	**0,85**
	Portugal: 0,57 % (2018: 0,51 %)		
	Elektrizität: 0,56 % (2018: 0,41 %)		
11.173.411	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	45.213.678	0,56
	Lebensmittelprodukte: 0,01 % (2018: 0,04 %)		
66.615	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	1.064.654	0,01
125.962	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	126.455	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Portugal - insgesamt	**46.404.787**	**0,57**
	Singapur: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Spanien: 0,62 % (2018: 0,02 %)		
	Elektrizität: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
118.940	Endesa SA Com EUR1.20	3.236.616	0,04
631.926	Iberdrola SA Com EUR0.75	6.220.688	0,08
318.268	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	6.228.872	0,08
	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
181.765	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	7.080.630	0,09
	Gasgesellschaften: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
211.080	Enagas SA Com EUR1.50	5.262.180	0,06
260.672	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	6.783.040	0,08
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,11 % (2018: 0,01 %)		
591.239	Repsol SA Com EUR1.00	9.315.653	0,11
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Software: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
82.376	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	6.566.849	0,08
	Spanien - insgesamt	**50.694.528**	**0,62**
	Schweden: 3,59 % (2018: 4,93 %)		
	Landwirtschaft: 0,47 % (2018: 0,72 %)		
801.292	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	38.398.128	0,47
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Autohersteller: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
420.890	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.509.798	0,08
	Banken: 0,02 % (2018: 0,02 %)		
185.726	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.593.354	0,02
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
104.972	Loomis AB Class B Com SEK5.00	4.386.560	0,05

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
1.234.190	Essity AB Class B Com SEK3.35	38.809.587	0,48
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
32	AAK AB Com NPV	585	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2018: 0,05 %)		
31.837	Holmen AB Class B Com SEK25.00	948.577	0,01
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,24 % (2018: 0,01 %)		
1.069.339	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.454.917	0,24
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,13 % (2018: 0,16 %)		
586.608	Getinge AB Class B Com SEK0.50	10.188.263	0,13
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
5.037	Investor AB Class A Com SEK6.25	262.687	0,00
868.544	Investor AB Class B Com SEK6.25	45.930.849	0,57
	Eisen und Stahl: 0,07 % (2018: 0,29 %)		
1.753.869	SSAB AB Class A Com SEK8.80	5.460.142	0,07
	Maschinenbau & Bergbau: 0,53 % (2018: 0,11 %)		
987.318	Atlas Copco AB Class B Com NPV	31.933.646	0,39
993.895	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	11.608.412	0,14
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,17 % (2018: 0,63 %)		
804.132	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	13.268.978	0,17
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,05 %)		
51.980	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	868.040	0,01
	Immobilien: 0,12 % (2018: 0,27 %)		
465.232	Castellum AB Class A Com SEK0.50	9.963.546	0,12
32.342	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	278.748	0,00
8	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	333	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
26.580	Bilia AB Class A Com SEK2.50	266.852	0,00
	Telekommunikation: 0,64 % (2018: 0,50 %)		
5.813.544	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	52.413.392	0,64
	Schweden - insgesamt	**292.545.394**	**3,59**
	Schweiz: 5,70 % (2018: 5,68 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Banken: 0,50 % (2018: 0,14 %)		
3.333.412	UBS Group AG Com CHF0.10	40.427.232	0,50
	Baustoffe: 0,43 % (2018: 0,03 %)		
271	Belimo Holding AG Com CHF1.00	1.789.763	0,02
3.381	Geberit AG Com CHF0.10	1.816.101	0,02
615.022	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	31.731.160	0,39
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,07 %)		
31.516	Clariant AG Com CHF3.70	651.545	0,01
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,31 %)		
241.742	Adecco Group AG Com CHF0.10	14.954.211	0,18
	Computer: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
7.893	Logitech International SA Com CHF0.25	345.228	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,11 % (2018: 0,38 %)		
28.810	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	3.001.073	0,04
6.937	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.853.083	0,07
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
3.881	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	265.245	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2018: 0,29 %)		
22.596	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	4.008.877	0,05
	Lebensmittelprodukte: 1,29 % (2018: 1,08 %)		
661	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	5.043.403	0,06
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	85.355	0,00
967.272	Nestle SA Com CHF0.10	100.584.287	1,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
372	Sonova Holding AG Com CHF0.05	84.983	0,00
2	Tecan Group AG Com CHF0.10	538	0,00
	Versicherungen: 1,64 % (2018: 0,85 %)		
12.750	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.217.391	0,03
136.618	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	18.660.486	0,23
63.948	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	31.726.040	0,39
333.842	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	36.178.605	0,44
113.625	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	44.604.081	0,55
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
452	Inficon Holding AG Com CHF5.00	327.687	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 1,28 % (2018: 0,03 %)		
945.377	Novartis AG Com CHF0.50	87.088.015	1,07
15.282	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	4.660.983	0,06
38.774	Roche Holding AG Com NPV	11.957.919	0,15
	Immobilien: 0,16 % (2018: 0,32 %)		
23.036	Allreal Holding AG Com CHF50.00	4.411.958	0,06
58.475	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	7.612.546	0,10
	Einzelhandel: 0,05 % (2018: 0,56 %)		
10.218	Dufry AG Com CHF5.00	997.721	0,01
56.235	Galenica AG Class A Com CHF0.10	3.384.736	0,04
	Software: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Schweiz - insgesamt	**464.470.252**	**5,70**
	Vereinigte Staaten: 61,17 % (2018: 53,80 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,47 % (2018: 1,10 %)		
4.906	AAR Corp Com USD1.00	219.250	0,00
8	Astronics Corp Com USD0.01	233	0,00
533.197	Boeing Co Com USD5.00	195.246.077	2,40
14.368	Honeywell International Inc Com USD1.00	2.565.406	0,03
40.337	Moog Inc Class A Com USD1.00	3.463.738	0,04
	Landwirtschaft: 1,22 % (2018: 1,72 %)		
1.201.007	Philip Morris International Inc Com NPV	99.599.511	1,22
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	336	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,15 % (2018: 0,50 %)		
93.094	WABCO Holdings Inc Com USD0.01	12.544.417	0,15
	Banken: 0,10 % (2018: 2,59 %)		
211.108	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	2.478.408	0,03
143.804	CVB Financial Corp Com NPV	3.071.653	0,04
109.680	Hilltop Holdings Inc Com USD0.01	2.701.418	0,03
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
172.081	Monster Beverage Corp Com USD0.005	10.293.885	0,13
	Biotechnologie: 3,33 % (2018: 3,04 %)		
3.805	Acceleron Pharma Com USD0.001	186.293	0,00
6	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	684	0,00
12.103	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	126.839	0,00
189.443	AnaptysBio Inc Com USD0.001	2.555.586	0,03
126.664	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	3.677.056	0,05
1.325.567	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	3.777.866	0,05
481.789	Biogen Inc Com USD0.0005	144.445.160	1,77
6.261	Calithera Biosciences Inc Com USD0.0001	30.804	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
43.758	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	171.531	0,00
1.728.427	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	116.219.431	1,43
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
5	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	235	0,00
403	Retrophin Inc Com USD0.01	5.590	0,00
42	RTI Surgical Holdings Inc Com USD0.001	78	0,00
	Baustoffe: 0,04 % (2018: 0,19 %)		
16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	407	0,00
23	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	515	0,00
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
1.899	PGT Innovations Inc Com USD0.01	27.308	0,00
37.757	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	3.065.868	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Chemikalien: 0,32 % (2018: 0,17 %)		
66.564	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	15.731.070	0,19
16	Kraton Corp Com USD0.01	360	0,00
44.680	Minerals Technologies Inc Com USD0.10	2.412.720	0,03
64.975	PPG Industries Inc Com USD1.67	8.371.379	0,10
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (2018: 1,06 %)		
100.033	CBIZ Inc Com USD0.01	2.686.886	0,03
20.022	Hackett Group Inc Com USD0.001	306.937	0,00
2.910	HealthEquity Inc Com USD0.0001	183.010	0,00
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
8	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
3.474	Information Services Group Inc Com USD0.0001	8.546	0,00
36.175	McGrath RentCorp Com NPV	2.653.075	0,03
26.055	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	2.814.201	0,03
4	TriNet Group Inc Com USD0.000025	219	0,00
1.041	Verisk Analytics Com USD0.001	153.527	0,00
5.460	Western Union Co Class C Com USD0.01	146.765	0,00
	Computer: 0,43 % (2018: 0,08 %)		
10.503	Apple Inc Com USD0.00001	2.806.927	0,03
71.909	Hewlett Packard Enterprise Co Com USD0.01	1.138.320	0,01
215.292	International Business Machines Corp Com USD0.20	28.946.009	0,36
50.744	MTS Systems Corp Com USD0.25	2.304.792	0,03
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 2,60 % (2018: 0,98 %)		
56.193	Avon Products Inc Com USD0.25	257.926	0,00
1	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	68	0,00
1.736.455	Procter & Gamble Co Com NPV	211.951.697	2,60
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
262	Veritiv Corp Com USD0.01	4.805	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,75 % (2018: 0,69 %)		
3.347	Charles Schwab Corp Com USD0.01	165.677	0,00
230.540	Curo Group Holdings Com USD0.001	3.137.649	0,04
106.425	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	2.991.607	0,04
714.360	Intercontinental Exchange Inc Class I Com USD0.01	67.271.281	0,83
747.155	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	218.341.107	2,68
32.260	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	2.609.189	0,03
204.049	TD Ameritrade Holding Corp Com USD0.01	10.575.860	0,13
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,33 %)		
65.664	Avista Corp Com NPV	3.104.594	0,04
2.372	Southern Co Com STK USD5	147.041	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
6	SPX Corp Com USD0.01	287	0,00
1.171	Universal Display Corp Com STK USD0.01	227.432	0,00
	Elektronik: 0,09 % (2018: 0,52 %)		
8	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	334	0,00
1.078.174	Fitbit Inc Class A Com USD0.0001	7.504.091	0,09
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
529	Sanmina Corp Com USD0.01	16.827	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
9.011	Mistras Group Inc Com USD0.01	119.306	0,00
6	TopBuild Corp Com NPV	662	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
	Umweltkontrolle: 0,03 % (2018: 0,73 %)		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
137.585	Evoqua Water Technologies Corp Com USD0.01	2.605.860	0,03
	Lebensmittelprodukte: 0,19 % (2018: 2,75 %)		
70.429	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	2.504.455	0,03
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
83.431	Kraft Heinz Co Com USD0.01	2.544.646	0,03
191.071	Mondelez International Inc Class A Com NPV	10.038.870	0,13
15	Simply Good Foods Co Com USD0.01	414	0,00
1.837	Sysco Corp Com USD1.00	147.971	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,26 % (2018: 3,36 %)		
375.465	Abbott Laboratories Com NPV	32.083.484	0,39
6.977	ABIOMED Inc Com USD0.01	1.368.748	0,02
104.022	Becton Dickinson & Co Com USD1.00	26.889.687	0,33

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
24.502	CONMED Corp Com USD0.01	2.775.342	0,04
5.744	CryoLife Inc Com USD0.01	142.050	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
43.671	Integer Holdings Corp Com USD0.001	3.312.445	0,04
23	Intersect ENT Inc Com USD0.001	499	0,00
315.935	Meridian Bioscience Inc Com NPV	2.890.805	0,04
6	Nevro Corp Com USD0.001	671	0,00
30	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	243	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
157.219	Stryker Corp Com USD0.10	32.207.885	0,40
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	269	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,10 % (2018: 1,55 %)		
34	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	243	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
26.555	WellCare Health Plans Inc Com USD0.01	8.552.569	0,10
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	333	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
10.253	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	720.171	0,01
	Versicherungen: 2,90 % (2018: 1,29 %)		
2	Berkshire Hathaway Inc Class A Com USD5.00	660.990	0,01
1.053.329	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	232.048.379	2,85
92.119	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	3.092.435	0,04
	Internet: 21,81 % (2018: 4,80 %)		
384.901	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	501.945.546	6,16
298.893	Amazon.com Inc Com USD0.01	538.246.515	6,61
95.339	Booking Holdings Inc Com USD0.008	181.528.316	2,23
2.341.430	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	472.125.946	5,80
12.626	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	2.811.810	0,04
1.405	Liquidity Services Inc Com USD0.001	9.821	0,00
20.389	MercadoLibre Inc Com USD0.001	11.837.446	0,15
9.122	Netflix Inc Com USD0.001	2.870.329	0,04
2.282.772	NortonLifeLock Inc Com USD0.01	56.841.023	0,71
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
12.482	QuinStreet Inc Com USD0.001	196.467	0,00
1.089.699	Truecar Inc Com USD0.0001	5.720.920	0,07
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
782	VeriSign Inc Com USD0.001	149.159	0,00
3	Zendesk Inc Com USD0.01	237	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
2.396	Reliance Steel & Aluminum Com NPV	282.681	0,00
926	Universal Stainless & Alloy Products Inc Com USD0.001	12.825	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Logis: 0,10 % (2018: 0,16 %)		
69.337	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	8.379.376	0,10
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,38 %)		
61.333	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	2.363.160	0,03
13	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	208	0,00
750	Rockwell Automation Inc Com STK USD1	146.880	0,00
	Medien: 1,31 % (2018: 0,88 %)		
1.841	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	47.093	0,00
2.413.936	Comcast Corp Class A Com USD0.01	106.575.274	1,31
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Bergbau: 0,05 % (2018: 0,06 %)		
81	Coeur Mining Inc Com USD0.01	531	0,00
60.863	Materion Corp Com NPV	3.582.396	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,06 % (2018: 0,21 %)		
206	Harsco Corp Com USD1.25	4.584	0,00
110.070	Lydall Inc Com USD0.10	2.049.503	0,03
754	Parker-Hannifin Corp Com USD0.50	149.888	0,00
64.305	Worthington Industries Inc Com NPV	2.462.882	0,03
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 2,08 % (2018: 3,65 %)		
10	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	175	0,00
353.377	ConocoPhillips Com USD0.01	21.181.417	0,26
2.079.455	Exxon Mobil Corp Com NPV	141.673.269	1,74
9	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	224	0,00
295.126	PDC Energy Inc Com USD0.01	6.708.214	0,08
1.113	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	142.286	0,00
304	Talos Energy Inc Com NPV	7.053	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,03 % (2018: 0,29 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
190.113	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	249.048	0,00
13	MRC Global Inc Com USD0.01	173	0,00
89.533	Thermon Group Holdings Com USD0.001	2.349.346	0,03
	Verpackungen und Behälter: 0,08 % (2018: 0,11 %)		
166.566	Westrock Co Com USD0.01	6.717.607	0,08
	Pharmazeutika: 4,30 % (2018: 3,29 %)		
210	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	790	0,00
8	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	215	0,00
145	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	110	0,00
2.375.395	Bristol-Myers Squibb Co Class C Com USD0.10	135.254.991	1,66
7.751	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	39.918	0,00
1.924	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	10.409	0,00
2.098.420	Merck & Co Inc Com USD0.50	182.940.256	2,25
184.372	Recro Pharma Inc Com USD0.01	3.049.513	0,04
12.784	Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	298.890	0,00
230.674	Zoetis Inc Com USD0.01	27.800.830	0,35
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Immobilien: 0,09 % (2018: 0,05 %)		
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
78.775	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	3.021.021	0,04
79.433	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	3.730.968	0,05
	Einzelhandel: 1,00 % (2018: 5,77 %)		
128.624	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	14.256.684	0,18
83.840	Costco Wholesale Com USD0.005	25.136.070	0,31
19	Denny's Corp Com USD0.01	371	0,00
3	Dollar Tree Inc Com USD0.01	274	0,00
1.855	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	9.498	0,00
32.848	FirstCash Inc Com USD0.01	2.655.432	0,03
217.777	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	4.451.362	0,05
267.952	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	31.433.449	0,39
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
3.100	Potbelly Corp Com USD0.01	15.686	0,00
8.643	RTW RetailWinds Inc Com USD0.001	11.582	0,00
67.928	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	3.112.461	0,04
1.190	Tiffany & Co Class C Com USD0.01	159.223	0,00
	Sparkassen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Halbleiter: 2,14 % (2018: 0,59 %)		
7	Impinj Inc Com USD0.001	221	0,00
2.866.112	Intel Corp Com USD0.001	166.377.802	2,04
164.752	Micron Technology Inc Com USD0.10	7.827.368	0,10
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
3.688	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	50.489	0,00
	Software: 6,43 % (2018: 4,71 %)		
21.006	Adobe Inc Com USD0.0001	6.501.988	0,08
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,00
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
4	CommVault Systems Inc Com USD0.01	202	0,00
12	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	740	0,00
21.967	Electronic Arts Inc Com USD0.01	2.218.887	0,03
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
1.568.076	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	216.629.699	2,66
38.733	Five9 Inc Com USD0.001	2.640.429	0,03
1.330	Guidewire Software Inc Com USD0.0001	162.034	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
513.609	Microsoft Corp Com USD0.00000625	77.750.130	0,95
29	MobileIron Inc Com USD0.0001	140	0,00
8	Model N Inc Com USD0.00015	243	0,00
2.466.567	Oracle Corp Com USD0.01	138.473.071	1,70
3.990	Pegasystem Inc Com USD0.01	309.704	0,00
68.472	QAD Inc Class A Com NPV	3.499.604	0,04
270.702	ServiceNow Inc Com USD0.001	76.619.494	0,94
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
5	Synopsys Inc Com USD0.01	705	0,00
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
8	Upland Software Inc Com USD0.0001	310	0,00
	Telekommunikation: 2,17 % (2018: 3,29 %)		
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
56.366	AT&T Inc Com USD1.00	2.106.961	0,03
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	227	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
2.899.893	Verizon Communications Inc Com USD0.10	174.689.554	2,14
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,21 % (2018: 0,12 %)		
20	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	401	0,00
87.084	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	16.850.754	0,21
1.207	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	144.515	0,00
1.871	XPO Logistics Inc Com USD0.001	154.713	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	LKW-Transport & Leasing: 0,03 % (2018: 0,04 %)		
83.566	Greenbrier Cos Inc Com USD0.001	2.351.547	0,03
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4.911	SJW Group Com USD1.04	347.798	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**4.982.637.210**	**61,17**
	Aktien - insgesamt	**8.071.819.041**	**99,08**

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Outperformance Swaps: -0,05 % (30. Nov. 2018: 0,63 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(308.415)	0,00
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(1.322.373)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(2.450.864)	(0,03)
Société Générale	USD	28.02.2020	(280.339)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(4.361.991)**	**(0,05)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(4.361.991)**	**(0,05)**

Invesco S&P 500 UCITS ETF - EUR Hedged

Outperformance Swaps*: -0,01 % (30. Nov 2018: 0,06 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	30.113	0,00
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**30.113**	**-**
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(384.668)	0,00
Société Générale	EUR	28.02.2020	(658.907)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.043.575)**	**(0,01)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.013.462)**	**(0,01)**

Invesco S&P 500 UCITS ETF Klasse B

Outperformance Swaps: -0,01 % 30. Nov. 2018: 0,07 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(259.254)	0,00
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(706.501)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(965.755)**	**(0,01)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(965.755)**	**(0,01)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**8.065.477.833**	**99,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**426**	**0,00**
Sonstiges Nettovermögen	**81.075.328**	**0,99**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**8.146.553.587**	**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 37.625.472.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 8.028.744.869.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,34
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	2,66
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(5.216.259)	(150.380.697)
Gesamtanlageaufwand		**(5.216.259)**	**(150.380.697)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(642.930)	(1.678.755)
Nettoaufwand		**(5.859.189)**	**(152.059.452)**
Verlust im Geschäftsjahr		**(5.859.189)**	**(152.059.452)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(5.859.189)**	**(152.059.452)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	228.903.764	365.969.546
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	78	236
Debitoren	6	9.281.481	27.588.339
Umlaufvermögen insgesamt		**238.185.323**	**393.558.121**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(686.376)	(2.380.090)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.306.825)	(27.660.668)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(9.993.201)**	**(30.040.758)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**228.192.122**	**363.517.363**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**363.517.363**	**649.408.175**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.859.189)	(152.059.452)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		224.520.571	405.804.934
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(353.986.623)	(539.636.294)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(129.466.052)**	**(133.831.360)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**10**	**228.192.122**	**363.517.363**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.266.471.782	13.242.718.137
Kauf von Anlagen		(7.136.286.823)	(13.107.175.473)
Gezahlte Managementgebühren		(689.810)	(1.643.715)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**129.495.149**	**133.898.949**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		224.520.571	405.804.934
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(353.986.623)	(539.636.294)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(129.466.052)**	**(133.831.360)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**29.097**	**67.589**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		236	227
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(29.255)	(67.580)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**78**	**236**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 Handelsmarkt 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 18 europäischer Länder 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
394.307,920832	578,78	572,99	(2.282.175,38)

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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
637.731,148886	570,13	564,43	(3.635.896,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.588.371	-	27.588.371
Antizipative Passiva	-	72.297	72.297
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	363.517.363	-	363.517.363
Gesamt-verbindlichkeiten	**391.105.734**	**72.297**	**391.178.031**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	686.376	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	2.380.090	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	365.968.904	-	-
- Derivate	-	642	-
Gesamtvermögen	**365.968.904**	**642**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	2.380.090	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**2.380.090**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	17.768.021	9.208.239
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(43.993.535)	(145.477.012)
Nettowährungsverluste	(29.255)	(67.580)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	19.345.438	(15.094.511)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	1.693.072	1.050.167
	(5.216.259)	**(150.380.697)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	642.930	1.678.755
	642.930	**1.678.755**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	78	236
	78	**236**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.281.481	27.588.339
	9.281.481	**27.588.339**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	25.417	72.297
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.281.408	27.588.371
	9.306.825	**27.660.668**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	6.525.618	8.750.648
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	4.010.205	5.798.349
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.488.598)	(8.023.379)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**4.047.225**	**6.525.618**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	228.192.122	363.517.363	649.408.175
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	56,3824	55,7062	74,2126

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.

11. Sicherheiten (Fortsetzung)

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 USD0.01	Goldman Sachs International	(14.736)	(1.950.990)
			(1.950.990)

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Ecolab Inc Com USD1.00	Goldman Sachs International	(4.451)	(630.904)
Deutsche Post AG Com NPV	J.P. Morgan Securities plc	(22.687)	(637.958)
			(1.268.862)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,31 % (2018: 100,67 %)		
	Österreich: 0,60 % (2018: 0,12 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.195	Wienerberger AG Class A Com NPV	29.756	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,06 %)		
378	Verbund AG Class A Com NPV	17.834	0,01
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
2.291	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	57.504	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,55 % (2018: 0,00 %)		
24.306	OMV AG Class A Com NPV	1.257.592	0,55
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.376	Telekom Austria AG Class A Com NPV	10.031	0,00
	Österreich - insgesamt	**1.372.717**	**0,60**
	Belgien: 0,44 % (2018: 5,19 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
137	KBC Group NV Com NPV	9.061	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 3,73 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
46	Barco NV Com NPV	9.637	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
66	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	9.009	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
45	Sofina SA Com NPV	8.856	0,00
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,78 %)		
362	Ageas Com NPV	19.722	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
3.433	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	316.179	0,14
	Pharmazeutika: 0,29 % (2018: 0,60 %)		
8.828	UCB SA Com NPV	649.388	0,29
	Belgien - insgesamt	**1.021.852**	**0,44**
	Kanada: 3,15 % (2018: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
362.349	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	2.609.333	1,14
	Einzelhandel: 2,01 % (2018: 0,00 %)		
76.974	Restaurant Brands International Inc Com NPV	4.581.719	2,01
	Kanada - insgesamt	**7.191.052**	**3,15**
	Dänemark: 3,60 % (2018: 4,51 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Getränke: 0,64 % (2018: 1,03 %)		
6.212	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	811.122	0,36
7.878	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	643.596	0,28
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Pharmazeutika: 1,85 % (2018: 1,87 %)		
2.897	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	100.733	0,05
80.637	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.114.056	1,80
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
112	SimCorp A/S Com DKK1.00	10.883	0,00
	Telekommunikation: 0,13 % (2018: 0,42 %)		
6.966	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	297.877	0,13
	Transportdienstleistungen: 0,98 % (2018: 0,42 %)		
22.610	DSV A/S Com DKK1.00	2.234.474	0,98
	Dänemark - insgesamt	**8.212.741**	**3,60**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 4,10 % (2018: 5,96 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
47.687	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	1.171.193	0,51
	Chemikalien: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
109.677	Kemira Oyj Com NPV	1.555.220	0,68
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
14.715	Cramo Oyj NPV	196.592	0,09
	Elektrizität: 0,18 % (2018: 2,46 %)		
19.366	Fortum Oyj Com EUR3.40	414.239	0,18
	Lebensmittelprodukte: 0,57 % (2018: 0,01 %)		
21.118	Kesko Oyj Class B Com NPV	1.293.266	0,57
	Forstprodukte und Papier: 0,23 % (2018: 0,47 %)		
17.423	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	528.265	0,23
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
45.155	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.304.980	0,57
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 1,92 %)		
557	Sampo Oyj Class A Com NPV	20.442	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,86 % (2018: 0,93 %)		
16.243	Kone Oyj Class B Com NPV	922.927	0,40
52.163	Valmet Oyj Com NPV	1.059.952	0,46

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
7.571	Uponor Oyj Com NPV	88.202	0,04
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,10 %)		
720	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	28.440	0,01
	Telekommunikation: 0,35 % (2018: 0,07 %)		
16.258	Elisa Oyj Com NPV	788.676	0,35
	Finnland - insgesamt	**9.372.394**	**4,10**
	Deutschland: 24,79 % (2018: 23,68 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,39 % (2018: 0,87 %)		
11.209	Adidas AG Class A Com NPV	3.169.345	1,39
	Autohersteller: 2,35 % (2018: 3,11 %)		
23.243	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.703.712	0,75
9.922	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	666.560	0,29
17.047	Volkswagen AG Pref NPV	2.991.408	1,31
	Autoteile und Ausrüstung: 0,54 % (2018: 0,42 %)		
10.350	Continental AG Class A Com NPV	1.227.510	0,54
	Banken: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
32.217	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	440.406	0,19
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Baustoffe: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
138	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	9.260	0,00
642	Sto SE & Co KGaA Pref NPV	68.566	0,03
	Chemikalien: 3,27 % (2018: 3,03 %)		
68.125	BASF SE Com NPV	4.647.488	2,04
30.257	Brenntag AG Class A Com NPV	1.464.741	0,64
15.258	Symrise AG Class A Com NPV	1.343.314	0,59
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Computer: 0,08 % (2018: 0,11 %)		
3.576	CANCOM SE Com NPV	192.210	0,08
	Kosmetik/Körperpflege: 1,12 % (2018: 0,34 %)		
24.231	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.564.851	1,12
	Elektrizität: 0,57 % (2018: 1,58 %)		
136.140	E.ON SE Com NPV	1.293.058	0,57
339	RWE AG Class A Com NPV	9.122	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
8.737	Hochtief AG Class A Com NPV	974.176	0,43
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,46 % (2018: 0,26 %)		
23.686	Siemens Healthineers AG NPV	1.042.658	0,46
	Gesundheitsdienste: 0,88 % (2018: 1,88 %)		
14.613	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	972.641	0,43
20.590	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.022.088	0,45
	Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
89	Rational AG Class A Com NPV	61.855	0,03
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Versicherungen: 2,64 % (2018: 1,63 %)		
12.107	Allianz SE Com NPV	2.631.456	1,15
3.983	Hannover Rueck SE Com NPV	671.136	0,29
10.472	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.729.003	1,20
	Internet: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,72 % (2018: 0,79 %)		
33.450	Siemens AG Com NPV	3.917.664	1,72
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
121	Gerresheimer AG Class A Com NPV	8.077	0,00
	Pharmazeutika: 2,53 % (2018: 0,40 %)		
72.228	Bayer AG Com NPV	4.962.064	2,18
7.514	Merck KGaA Com NPV	796.484	0,35
	Immobilien: 0,82 % (2018: 0,17 %)		
28.514	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	622.746	0,27
44.709	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	1.260.794	0,55
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
242	Hugo Boss AG Com NPV	10.346	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
116	Siltronic AG Class A Com NPV	8.719	0,00
	Software: 2,92 % (2018: 0,81 %)		
22.147	RIB Software SE Com NPV	529.756	0,23
49.694	SAP SE Com NPV	6.136.215	2,69
	Telekommunikation: 1,26 % (2018: 2,62 %)		
128.475	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.957.445	0,86
18.358	Freenet AG NPV	387.905	0,17
189.701	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	525.661	0,23
	Transportdienstleistungen: 1,56 % (2018: 1,21 %)		
104.972	Deutsche Post AG Com NPV	3.552.252	1,56
	Deutschland - insgesamt	**56.572.692**	**24,79**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Irland: 0,00 % (2018: 3,14 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,91 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 2,23 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,45 % (2018: 1,23 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
23.314	RTL Group SA Com NPV	1.009.496	0,44
	Immobilien: 0,01 % (2018: 1,21 %)		
573	Grand City Properties SA Com EUR0.10	12.067	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**1.021.563**	**0,45**
	Niederlande: 11,26 % (2018: 7,31 %)		
	Banken: 0,97 % (2018: 0,41 %)		
212.574	ING Groep NV Com EUR0.01	2.220.123	0,97
	Getränke: 1,05 % (2018: 0,54 %)		
13.169	Heineken Holding NV Com EUR1.60	1.145.703	0,50
13.249	Heineken NV Com EUR1.60	1.245.936	0,55
	Chemikalien: 2,08 % (2018: 1,37 %)		
28.366	Azko Nobel NV EUR0.50	2.465.573	1,08
19.583	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.277.503	1,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
7.615	Randstad NV Com EUR0.10	402.529	0,18
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
35.841	Philips Lighting Com EUR0.01	970.216	0,42
	Elektronik: 1,52 % (2018: 0,90 %)		
82.297	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	3.468.407	1,52
	Lebensmittelprodukte: 1,66 % (2018: 0,43 %)		
113.546	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.655.273	1,16
158	Takeaway.com NV Com NPV	12.893	0,01
20.719	Unilever NV EUR0.16	1.114.682	0,49
	Versicherungen: 0,97 % (2018: 0,46 %)		
271	ASR Nederland NV Com EUR0.16	9.141	0,00
63.724	NN Group NV Com NPV	2.220.144	0,97
	Medien: 0,56 % (2018: 0,87 %)		
19.605	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.277.462	0,56
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,41 %)		
502	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	19.302	0,01
	Pipelines: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
6.597	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	319.229	0,14
	Halbleiter: 0,97 % (2018: 1,22 %)		
8.925	ASML Holding NV Com EUR0.09	2.204.475	0,97
	Telekommunikation: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
188.409	Altice Europe NV EUR0.01	1.017.785	0,45
224.837	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	628.644	0,28
	Niederlande - insgesamt	**25.675.020**	**11,26**
	Norwegen: 4,36 % (2018: 5,47 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,25 %)		
579	DNB ASA Com NOK10.00	8.827	0,00
	Chemikalien: 0,51 % (2018: 0,17 %)		
33.993	Yara International ASA Com NOK1.70	1.163.283	0,51
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,30 % (2018: 1,47 %)		
78.498	Orkla ASA Com NOK1.25	690.012	0,30
	Versicherungen: 1,71 % (2018: 0,95 %)		
85.349	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	1.457.854	0,64
373.397	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.428.394	1,07
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
301.782	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	462.577	0,20
	Telekommunikation: 1,64 % (2018: 0,00 %)		
225.842	Telenor ASA Com NOK6.00	3.740.864	1,64
	Norwegen - insgesamt	**9.951.811**	**4,36**
	Portugal: 0,02 % (2018: 0,91 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,43 %)		
13.250	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	48.628	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Portugal - insgesamt	**48.628**	**0,02**
	Spanien: 1,51 % (2018: 4,88 %)		
	Elektrizität: 0,64 % (2018: 1,48 %)		
35.163	Endesa SA Com EUR1.20	867.823	0,38
33.791	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	599.790	0,26

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,59 % (2018: 0,22 %)		
37.984	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	1.341.975	0,59
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,93 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Software: 0,28 % (2018: 0,98 %)		
8.760	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	633.348	0,28
	Spanien - insgesamt	**3.442.936**	**1,51**
	Schweden: 14,36 % (2018: 2,87 %)		
	Landwirtschaft: 3,58 % (2018: 0,38 %)		
187.902	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	8.166.437	3,58
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Autohersteller: 1,98 % (2018: 0,21 %)		
321.692	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.512.541	1,98
	Banken: 1,73 % (2018: 0,00 %)		
141.541	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.101.295	0,48
241.162	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.849.363	1,25
	Kosmetik/Körperpflege: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
7.340	Essity AB Class B Com SEK3.35	209.332	0,09
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
4.299	AAK AB Com NPV	71.282	0,03
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
58.853	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	971.101	0,43
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
16.405	Getinge AB Class B Com SEK0.50	258.411	0,11
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
438	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	9.217	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 1,30 % (2018: 0,02 %)		
126.933	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	2.959.775	1,30
	Investmentgesellschaften: 2,18 % (2018: 0,02 %)		
103.507	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.964.373	2,18
	Eisen und Stahl: 0,01 % (2018: 0,28 %)		
10.624	SSAB AB Class A Com SEK8.80	29.997	0,01
	Logis: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,17 % (2018: 0,01 %)		
26.359	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	394.476	0,17
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Immobilien: 0,70 % (2018: 0,08 %)		
10.365	Castellum AB Class A Com SEK0.50	201.324	0,09
36.998	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.398.697	0,61
	Telekommunikation: 2,05 % (2018: 0,01 %)		
571.093	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.669.712	2,05
	Schweden - insgesamt	**32.767.333**	**14,36**
	Schweiz: 19,97 % (2018: 24,14 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Banken: 0,30 % (2018: 1,90 %)		
62.611	UBS Group AG Com CHF0.10	688.680	0,30
	Baustoffe: 3,49 % (2018: 3,36 %)		
170.010	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.955.211	3,49
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,28 % (2018: 1,00 %)		
11.624	Adecco Group AG Com CHF0.10	652.152	0,28
	Computer: 1,71 % (2018: 0,00 %)		
98.474	Logitech International SA Com CHF0.25	3.906.311	1,71
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,82 % (2018: 1,02 %)		
189	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	17.856	0,01
5.393	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.126.914	1,81
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,48 % (2018: 4,35 %)		
1.806	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	3.294.414	1,44
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	541.890	0,24
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	13.840	0,01
43.403	Nestle SA Com CHF0.10	4.093.391	1,79
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Versicherungen: 6,28 % (2018: 7,27 %)		
15.400	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.907.734	0,84
9.114	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	4.100.907	1,80
84.550	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.310.103	3,64

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
5.024	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	359.742	0,16
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 2,45 % (2018: 0,02 %)		
58.917	Novartis AG Com CHF0.50	4.922.390	2,16
2.311	Roche Holding AG Com NPV	646.393	0,28
73	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	20.193	0,01
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,86 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,80 %)		
	Schweiz - insgesamt	**45.558.121**	**19,97**
	Vereinigte Staaten: 11,70 % (2018: 10,95 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 2,20 %)		
	Chemikalien: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
188.651	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	1.731.497	0,76
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,33 % (2018: 3,33 %)		
107.881	Heidrick & Struggles International Inc Com USD0.01	3.035.070	1,33
	Computer: 1,75 % (2018: 0,00 %)		
266.943	Presidio Inc Com USD0.01	3.997.124	1,75
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,61 % (2018: 0,00 %)		
50.234	Sysco Corp Com USD1.00	3.669.825	1,61
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,22 % (2018: 0,00 %)		
38.327	Danaher Corp Com USD0.01*	5.074.347	2,22
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,15 %)		
	Internet: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
592.386	Comscore Inc Com USD0.001	2.197.405	0,96
	Medien: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
59.462	KKR & Co Inc Class A Com NPV	1.590.363	0,70
	Software: 2,37 % (2018: 0,00 %)		
32.909	Autodesk Inc Com USD0.01	5.399.273	2,37
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,24 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**26.694.904**	**11,70**
	Aktien - insgesamt	**228.903.764**	**100,31**

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

Outperformance Swaps: -0,30 % (30. Nov 2018: -0,65 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(7.554)	0,00
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(357.341)	(0,16)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(13.697)	(0,01)
Société Générale	EUR	28.02.2020	(307.784)	(0,13)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(686.376)**	**(0,30)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(686.376)**	**(0,30)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**228.217.388**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**78**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(25.344)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**228.192.122**	**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 229.678.717.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,10
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	3,90
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3, 9	1.496.890	3.933.786
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(1.161.776)	(10.450.848)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**335.114**	**(6.517.062)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(262.116)	(905.580)
Nettoertrag/(-aufwand)		**72.998**	**(7.422.642)**
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(227)	(1.644)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**72.771**	**(7.424.286)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**72.771**	**(7.424.286)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	43.759.153	62.484.962
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	4.812.979	290.146
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	100.000	-
Umlaufvermögen insgesamt		**48.672.132**	**62.775.108**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(698.836)	-
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(100.000)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.598)	(2.057)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(800.434)**	**(2.057)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**47.871.698**	**62.773.051**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**62.773.051**	**330.968.279**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		72.771	(7.424.286)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		18.216.600	50.684.471
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(33.190.724)	(311.455.413)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(14.974.124)**	**(260.770.942)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**11**	**47.871.698**	**62.773.051**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		188.283.606	843.229.117
Kauf von Anlagen		(170.020.739)	(577.239.088)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.496.890	3.933.786
Gezahlte Managementgebühren		(262.575)	(944.736)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**19.497.182**	**268.979.079**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(227)	(1.644)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		18.216.600	50.684.471
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(33.190.724)	(357.127.534)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(14.974.351)**	**(306.444.707)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**4.522.831**	**(37.465.628)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		290.146	37.755.774
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**4.812.979**	**290.146**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex soll repräsentativ für die Performance von mindestens drei gleich gewichteten, breit basierten Rohstoff-Teilindizes sein. Die Teilindizes haben die gleichen Gewichtungen innerhalb des Referenzindex, und vierteljährlich erfolgt ein diesbezügliches Rebalancing. Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von vier von der irischen Zentralbank zugelassenen Indizes ab: Citi CUBES (BCOM weighted) TR Index; Deutsche Bank DBLCI-OY Balanced Total Return Index, J.P. Morgan JPMCCI Ex-Front Month Energy Light Total Return Index und Morgan Stanley BCOMsm Forward 3 Months Pre-Roll (Total Return) (jeweils ein „Teilindex", zusammen die „Teilindizes").

Die Teilindizes werden auf Grundlage der speziellen quantitativen und qualitativen Anforderungen der Solactive AG (der „Referenzindexanbieter") ausgewählt. Zu diesen quantitativen und qualitativen Anforderungen gehören die Einhaltung der Anforderungen für die OGAW-Eignung seitens des jeweiligen Teilindex, die Verfügbarkeit einer Performance-Historie, die Erfassung der investierbaren Auswahl von Rohstoffen und die Kosten der Nachbildung dieser Indizes. Das Universum des Referenzindex wird jährlich aktualisiert, und die zugrunde liegenden Indizes können sich vierteljährlich ändern.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Für die Zwecke einer Sensitivitätsanalyse wurde ein Rückgang von 1 % angenommen.

Der Referenzindex des Invesco Commodity Composite UCITS ETF soll repräsentativ für die Performance von vier gleich gewichteten Teilindizes sein. Hier wurde der Rückgang von 1 % bei jedem der vier Teilindizes angewandt.

Wie in den nachstehenden und umseitigen Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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):

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	31.046,79	385,30	381,45	(119.622,66)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	23.893,27	499,84	494,84	(119.427,84)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	43.032,90	279,23	276,44	(120.161,46)
Morgan Stanley & Co. International plc	MSCY23PT Index	24.652,56	485,81	480,95	(119.765,34)
Insgesamt					**(478.977,30)**

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.

Kontrahent	Referenzindex-Ticker	Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
Citigroup Global Markets Limited	CCUBDJTR Index	41.605,14	383,82	379,99	(159.690,53)
JP Morgan Chase Bank N.A.	JMCXXELT Index	31.434,42	492,87	487,94	(154.929,45)
UBS AG	CMCITR Index	17.921,13	883,51	874,68	(158.335,52)
Deutsche Bank AG (London branch)	DBLCBBTR Index	55.715,80	277,28	274,51	(154.487,92)
Insgesamt					**(627.443,42)**

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.598	1.598
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	47.871.698	-	47.871.698
Gesamtverbindlichkeiten	**47.871.698**	**1.598**	**47.873.296**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	2.057	2.057
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	62.773.051	-	62.773.051
Gesamtverbindlichkeiten	**62.773.051**	**2.057**	**62.775.108**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	698.836	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	43.759.153	-	-
Gesamtvermögen	**43.759.153**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	698.836	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**698.836**	

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	160.541	-
- Treasury Bills	62.324.421	-	-
Gesamtvermögen	**62.324.421**	**160.541**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return Swaps dar. Diese werden anhand von einem Preismodell bepreist, das die Performance des Referenzindex gegenüber der Performance des zugrunde liegenden Aktienkorbs des Fonds abbildet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Treasury Bills nach Ländern eingeteilt. Bei den Derivaten handelt es sich um Total Return Swaps. Alle Treasury Bills und Total Return Swaps sind in Stufe 2 eingestuft.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.496.890	3.933.786
	1.496.890	**3.933.786**

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	16.210	(72.212)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(336.784)	(12.499.850)
Nettowährungsgewinne	2	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	18.173	55.040
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(859.377)	2.066.174
	(1.161.776)	**(10.450.848)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	262.116	905.580
	262.116	**905.580**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	4.812.979	290.146
	4.812.979	**290.146**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

Es gab zum 30. November 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.598	2.057
	1.598	**2.057**

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. Die nachstehenden Tabellen zeigen die Aufschlüsselung der Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten. In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen des Fonds zu ihrem beizulegenden Zeitwert nach dem jeweiligen Herkunftsland aufgeführt.

Zum 30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	1.496.890

Zum 30. November 2018	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	3.933.786

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.021.461	5.114.604
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	288.900	736.823
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(534.000)	(4.829.966)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**776.361**	**1.021.461**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	47.871.698	62.773.051	330.968.279
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	61,6616	61,4542	64,7104

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA") mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit JPMorgan Chase Bank, J.P.Morgan Securities plc, UBS AG, Deutsche Bank AG, London Branch, Barclays Bank plc und Citigroup Global Markets Limited. Diese ISDA bestanden für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2019. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter") für den Invesco Commodity Composite UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

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

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an J.P.Morgan Securities plc, Deutsche Bank AG und UBS AG abgetreten:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/09/2019	Citigroup Global Markets Limited	(298.000)	(295.591)
US Treasury Bill due 04/09/2019	JPMorgan Chase Bank, N.A.	(336.000)	(333.284)
US Treasury Bill due 04/09/2019	Deutsche Bank AG, London Branch	(361.000)	(358.082)
US Treasury Bill due 04/09/2019	UBS AG	(649.000)	(643.754)
			(1.630.711)

Liquide Mittel in Höhe von 100.000 USD wurden als Sicherheiten von JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten. (30. November 2018: null) zum 30. November 2019. Dies wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 91,40 % (2018: 99,28 %)		
	Vereinigte Staaten: 91,40 % (2018: 99,28 %)		
	Schatzwechsel: 91,40 % (2018: 99,28 %)		
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	5.836.839	12,19
2.100.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	2.092.755	4,37
440.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	437.967	0,92
2.670.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	2.654.414	5,54
5.210.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.176.276	10,81
6.070.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	6.063.776	12,67
4.200.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	4.198.165	8,77
530.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	527.221	1,10
5.960.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	5.935.762	12,40
5.090.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	5.075.489	10,60
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.760.489	12,03
	Treasury Bills - insgesamt	**43.759.153**	**91,40**
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**43.759.153**	**91,40**

Total Return Swaps: -1,46 % (2018: 0,26 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Citigroup Global Markets Limited	USD	05.12.2042	(176.657)	(0,37)
Deutsche Bank AG, London Branch	USD	05.12.2042	(164.461)	(0,34)
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(201.898)	(0,42)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	19.06.2049	(155.820)	(0,33)
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			**(698.836)**	**(1,46)**
Total Return Swaps zum Zeitwert			**(698.836)**	**(1,46)**

	Zeitwert	% des

	USD	Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**43.060.317**	**89,94**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**4.812.979**	**10,06**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.598)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**47.871.698**	**100,00**

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

**** Diese Total Return Swaps bilden die Teilindizes des Solactive Commodity Composite Index, wie in Anmerkung 2 aufgelistet, ab.**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	89,91
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	10,09
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	10.969.238	(9.548.747)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**10.969.238**	**(9.548.747)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(453.108)	(639.360)
Nettoertrag/(-aufwand)		**10.516.130**	**(10.188.107)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**10.516.130**	**(10.188.107)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**10.516.130**	**(10.188.107)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	113.805.039	158.023.273
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	93	193
Debitoren	6	44.844	2.281.388
Umlaufvermögen insgesamt		**113.849.976**	**160.304.854**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(342.937)	(280.306)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(60.114)	(2.294.906)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(403.051)**	**(2.575.212)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**113.446.925**	**157.729.642**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**157.729.642**	**211.570.843**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.516.130	(10.188.107)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.452.260	27.549.979
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(75.251.107)	(71.203.073)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(54.798.847)**	**(43.653.094)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**113.446.925**	**157.729.642**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.042.329.159	1.812.632.399
Kauf von Anlagen		(987.075.899)	(1.768.404.715)
Gezahlte Managementgebühren		(451.385)	(656.054)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**54.801.875**	**43.571.630**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.452.260	27.549.979
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(75.251.107)	(71.203.073)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(54.798.847)**	**(43.653.094)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**3.028**	**(81.464)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		193	166
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(3.128)	81.491
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**93**	**193**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe Index (der „Referenzindex"). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Total-Return-Referenzindex, der ein alternatives Engagement im traditionellen MSCI Europe Index bieten will. Der Referenzindex gewichtet die Komponenten des MSCI Europe Index auf der Basis von vier wesentlichen Bilanzvariablen neu: Umsatz, Einnahmen, Bareinnahmen und Buchwert. Der daraus resultierende Referenzindex hält alle Komponenten des breit basierten Mutterrferenzindex, verlagert aber das Anlageengagement wirksam auf Referenzindexkomponenten mit verhältnismäßig niedrigeren Bewertungen, die folglich Wertmerkmale aufweisen. Der Referenzindex setzt sich aus 513 Aktien aus den folgenden Ländern zusammen: Österreich, Belgien, der Schweiz, Deutschland, Dänemark, Spanien, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Norwegen, Portugal, Schweden, den Niederlanden und dem Vereinigten 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 Europe Value TR Net Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
488.593,601260	232,22	229,90	(1.134.621,83)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
746.342,298096	211,36	209,24	(1.577.431,76)

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.856	-	44.856
Antizipative Passiva	-	15.258	15.258
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	113.446.925	-	113.446.925
Gesamtverbindlichkeiten	**113.491.781**	**15.258**	**113.507.039**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.281.371	-	2.281.371
Antizipative Passiva	-	13.535	13.535
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	157.729.642	-	157.729.642
Gesamtverbindlichkeiten	**160.011.013**	**13.535**	**160.024.548**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	342.937	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	280.306	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	113.805.039	-	-
Gesamtvermögen	**113.805.039**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	342.937	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**342.937**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	157.854.113	-	-
- Derivate	-	169.160	-
Gesamtvermögen	**157.854.113**	**169.160**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	280.306	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**280.306**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(212.496)	5.817.097
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(4.329.671)	(4.950.816)
Nettodevisen(verluste)/ -gewinne	(3.128)	81.491
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	15.746.324	(10.752.054)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(231.791)	255.535
	10.969.238	**(9.548.747)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	453.108	639.360
	453.108	**639.360**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	93	193
	93	**193**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	44.844	2.281.388
	44.844	**2.281.388**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	15.258	13.535
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.856	2.281.371
	60.114	**2.294.906**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	763.997	963.306
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	95.524	127.652
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(357.650)	(326.961)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**501.871**	**763.997**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	113.446.925	157.729.642	211.570.843
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	226,0480	206,4532	219,6299

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe Value 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,32 % (2018: 100,08 %)		
	Österreich: 0,79 % (2018: 3,79 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 1,70 %)		
414	Wienerberger AG Class A Com NPV	10.309	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 1,91 %)		
185	Verbund AG Class A Com NPV	8.728	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
29.976	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	752.398	0,66
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
872	OMV AG Class A Com NPV	45.117	0,04
	Telekommunikation: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
10.787	Telekom Austria AG Class A Com NPV	78.637	0,07
	Österreich - insgesamt	**895.189**	**0,79**
	Belgien: 1,46 % (2018: 6,72 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
137	KBC Group NV Com NPV	9.061	0,01
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
	Chemikalien: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
368	Solvay SA Com EUR15.00	38.272	0,03
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
237	Elia System Operator SA/NV Com NPV	17.775	0,01
	Elektronik: 0,02 % (2018: 0,01 %)		
96	Barco NV Com NPV	20.112	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
45	Sofina SA Com NPV	8.856	0,01
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 1,46 %)		
1.969	Ageas Com NPV	107.271	0,09
	Investmentgesellschaften: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
207	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	19.065	0,02
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 1,27 % (2018: 2,73 %)		
19.533	UCB SA Com NPV	1.436.847	1,27
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Belgien - insgesamt	**1.657.259**	**1,46**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Dänemark: 8,18 % (2018: 11,34 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Getränke: 0,15 % (2018: 3,37 %)		
1.236	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	161.389	0,14
122	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	9.967	0,01
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 1,49 %)		
	Versicherungen: 1,85 % (2018: 0,07 %)		
49.769	Topdanmark A/S Com DKK1.00	2.087.569	1,84
362	Tryg A/S Com DKK5.00	9.448	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.072	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	35.740	0,03
	Pharmazeutika: 2,72 % (2018: 0,49 %)		
88.792	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	3.087.422	2,72
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Software: 0,90 % (2018: 1,79 %)		
10.546	SimCorp A/S Com DKK1.00	1.024.725	0,90
	Telekommunikation: 2,53 % (2018: 1,95 %)		
67.202	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	2.873.664	2,53
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,09 %)		
	Dänemark - insgesamt	**9.289.924**	**8,18**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 3,83 % (2018: 4,08 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.696	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	41.654	0,04
	Banken: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Chemikalien: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
57.508	Kemira Oyj Com NPV	815.463	0,72
	Computer: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Elektrizität: 0,03 % (2018: 0,28 %)		
1.388	Fortum Oyj Com EUR3.40	29.689	0,03
	Umweltkontrolle: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
5.449	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	80.100	0,07
	Lebensmittelprodukte: 0,81 % (2018: 0,02 %)		
15.010	Kesko Oyj Class B Com NPV	919.212	0,81
	Forstprodukte und Papier: 0,80 % (2018: 1,86 %)		
30.124	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	913.360	0,80
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 0,44 %)		
3.704	Sampo Oyj Class A Com NPV	135.937	0,12
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,07 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 1,03 % (2018: 0,08 %)		
845	Kone Oyj Class B Com NPV	48.013	0,04
55.311	Valmet Oyj Com NPV	1.123.920	0,99
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
610	Neste Oyj Com NPV	18.715	0,02
	Pharmazeutika: 0,08 % (2018: 0,32 %)		
26.520	Oriola Oyj Class B Com NPV	55.559	0,05
720	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	28.440	0,03
	Software: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
30.349	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	126.616	0,11
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Finnland - insgesamt	**4.336.678**	**3,83**
	Deutschland: 32,83 % (2018: 16,79 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
97	Rheinmetall AG Class A Com NPV	9.374	0,01
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
350	Adidas AG Class A Com NPV	98.963	0,09
	Autohersteller: 4,57 % (2018: 1,40 %)		
1.309	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	95.950	0,08
29.092	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.629.152	1,44
474	Daimler AG Com NPV	24.269	0,02
19.604	Volkswagen AG Pref NPV	3.440.110	3,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
379	Continental AG Class A Com NPV	44.949	0,04
1.129	Schaeffler AG Class A Pref NPV	11.197	0,01
	Banken: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Baustoffe: 0,02 % (2018: 0,01 %)		
270	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	18.117	0,02
	Chemikalien: 3,34 % (2018: 1,76 %)		
3.239	BASF SE Com NPV	220.965	0,19
72.777	Brenntag AG Class A Com NPV	3.523.135	3,11
560	Symrise AG Class A Com NPV	49.302	0,04
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Computer: 0,02 % (2018: 0,38 %)		
187	CANCOM SE Com NPV	10.051	0,01
334	Jenoptik AG Class A Com NPV	8.824	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
925	Beiersdorf AG Class A Com NPV	97.911	0,09
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
1.879	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	36.340	0,03
	Elektrizität: 3,26 % (2018: 1,01 %)		
383.558	E.ON SE Com NPV	3.643.034	3,21
645	RWE AG Class A Com NPV	17.357	0,02
1.285	Uniper SE Com NPV	37.651	0,03
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2018: 0,37 %)		
163	Hochtief AG Class A Com NPV	18.175	0,02
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
798	DMG Mori AG Class A Com NPV	33.835	0,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,09 % (2018: 2,90 %)		
718	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	47.790	0,04
1.205	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	59.816	0,05
	Wohnungseinrichtungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
69	Rational AG Class A Com NPV	47.955	0,04
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Versicherungen: 5,53 % (2018: 1,52 %)		
438	Allianz SE Com NPV	95.199	0,08
12.022	Hannover Rueck SE Com NPV	2.025.707	1,79
15.940	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.153.964	3,66
	Freizeit: 2,68 % (2018: 0,07 %)		
54.827	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	3.037.416	2,68
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,77 % (2018: 0,06 %)		
17.187	Siemens AG Com NPV	2.012.941	1,77
	Verpackungen und Behälter: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
780	Gerresheimer AG Class A Com NPV	52.065	0,05
	Pharmazeutika: 3,03 % (2018: 0,22 %)		
2.090	Bayer AG Com NPV	143.583	0,13
31.003	Merck KGaA Com NPV	3.286.318	2,90
	Immobilien: 0,04 % (2018: 0,04 %)		
1.372	Deutsche Wohnen SE Com NPV	48.637	0,04
	Einzelhandel: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
37.833	Fielmann AG Class A Com NPV	2.680.468	2,36
117	Hugo Boss AG Com NPV	5.002	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,27 %)		
106	Siltronic AG Class A Com NPV	7.967	0,01
	Software: 0,54 % (2018: 2,50 %)		
1.146	New Work SE Com NPV	352.395	0,31
382	RIB Software SE Com NPV	9.137	0,01
2.016	SAP SE Com NPV	248.936	0,22
	Telekommunikation: 5,08 % (2018: 2,52 %)		
249.826	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.806.349	3,35
6.284	Freenet AG Com NPV	132.781	0,12
658.177	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	1.823.808	1,61
	Transportdienstleistungen: 0,08 % (2018: 0,44 %)		
2.798	Deutsche Post AG Com NPV	94.684	0,08
	Deutschland - insgesamt	**37.241.579**	**32,83**
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,01 % (2018: 0,05 %)		
	Medien: 0,01 % (2018: 0,02 %)		
193	RTL Group SA Com NPV	8.357	0,01
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**8.357**	**0,01**
	Niederlande: 10,85 % (2018: 12,69 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
2.540	Kendrion NV Com EUR2.00	53.086	0,05
	Banken: 0,08 % (2018: 1,85 %)		
9.130	ING Groep NV Com EUR0.01	95.354	0,08
	Getränke: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
454	Heineken NV Com EUR1.60	42.694	0,04
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Chemikalien: 0,06 % (2018: 4,54 %)		
218	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	18.949	0,02
383	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	44.543	0,04
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
179	Randstad NV Com EUR0.10	9.462	0,01
	Elektronik: 0,13 % (2018: 0,52 %)		
3.582	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	150.963	0,13
	Lebensmittelprodukte: 3,41 % (2018: 0,36 %)		
163.828	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.831.118	3,38
157	Takeaway.com NV Com EUR0.04	12.811	0,01
511	Unilever NV Com EUR0.16	27.492	0,02
	Healthcare-Products: 0.09% (2018: 0.00%)		
2.603	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	101.153	0,09
	Versicherungen: 2,77 % (2018: 0,20 %)		
297.821	Aegon NV Com EUR0.12	1.218.684	1,07
55.214	NN Group NV Com NPV	1.923.656	1,70
	Medien: 0,61 % (2018: 2,60 %)		
10.646	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	693.693	0,61
	Sonstige Fertigung: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
745	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	28.645	0,03
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 2,57 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Telekommunikation: 3,57 % (2018: 0,00 %)		
169.116	Altice Europe NV EUR0.01	913.565	0,81
1.120.926	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	3.134.109	2,76
	Niederlande - insgesamt	**12.299.977**	**10,85**
	Norwegen: 8,49 % (2018: 12,17 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,70 % (2018: 7,17 %)		
4.042	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	35.108	0,03
85.334	Orkla ASA Com NOK1.25	750.102	0,66
245	Salmar ASA Com NOK0.25	10.592	0,01
	Versicherungen: 3,60 % (2018: 2,27 %)		
236.968	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	4.047.671	3,57
5.526	Storebrand ASA Com NOK5.00	35.938	0,03
	Medien: 0,01 % (2018: 0,25 %)		
338	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	8.405	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 4,17 % (2018: 0,97 %)		
3.087.886	PGS ASA Com NOK3.00	4.733.165	4,17
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,70 %)		
503	Telenor ASA Com NOK6.00	8.332	0,01
	Norwegen - insgesamt	**9.629.313**	**8,49**
	Portugal: 3,02 % (2018: 1,02 %)		
	Elektrizität: 2,90 % (2018: 0,90 %)		
895.287	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	3.285.703	2,90
	Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2018: 0,06 %)		
155.496	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	141.579	0,12

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Portugal - insgesamt	**3.427.282**	**3,02**
	Spanien: 0,11 % (2018: 0,21 %)		
	Elektrizität: 0,11 % (2018: 0,15 %)		
1.940	Endesa SA Com EUR1.20	47.879	0,04
4.344	Iberdrola SA Com EUR0.75	38.783	0,03
2.491	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	44.215	0,04
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Spanien - insgesamt	**130.877**	**0,11**
	Schweden: 12,88 % (2018: 15,38 %)		
	Landwirtschaft: 0,03 % (2018: 2,00 %)		
832	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	36.160	0,03
	Autohersteller: 0,02 % (2018: 1,86 %)		
1.296	Volvo AB Class B Com SEK1.20	18.180	0,02
	Banken: 0,03 % (2018: 0,94 %)		
4.413	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	34.336	0,03
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Baustoffe: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
16.007	Munters Group AB Com NPV	72.799	0,06
	Kosmetik/Körperpflege: 3,39 % (2018: 0,00 %)		
134.865	Essity AB Class B Com SEK3.35	3.846.257	3,39
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
2.517	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	41.532	0,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,18 % (2018: 0,23 %)		
156.884	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.471.228	2,18
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 2,60 %)		
	Haushaltswaren 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
675	Investor AB Class B Com SEK6.25	32.374	0,03
	Eisen und Stahl: 0,02 % (2018: 1,20 %)		
9.457	SSAB AB Class A Com SEK8.80	26.702	0,02
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Logis: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
3.580	Lindab International AB Class A Com SEK1.00	38.601	0,03
	Bergbau: 0,00 % (2018: 2,24 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,54 % (2018: 2,22 %)		
116.384	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.741.748	1,54
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Immobilien: 2,62 % (2018: 0,31 %)		
152.905	Castellum AB Class A Com SEK0.50	2.969.943	2,62
	Telekommunikation: 2,89 % (2018: 0,02 %)		
401.497	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.282.960	2,89
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Schweden - insgesamt	**14.612.820**	**12,88**
	Schweiz: 17,64 % (2018: 10,51 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Banken: 0,05 % (2018: 1,16 %)		
95	Luzerner Kantonalbank AG Com CHF31.00	35.305	0,03
883	UBS Group AG Com CHF0.10	9.712	0,01
90	Valiant Holding AG Com CHF0.50	7.931	0,01
	Baustoffe: 2,92 % (2018: 0,04 %)		
8	Belimo Holding AG Com CHF1.00	47.918	0,04
69.883	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.270.008	2,88
	Chemikalien: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1.784	Clariant AG Com CHF3.70	33.449	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,23 % (2018: 0,00 %)		
65.291	Adecco Group AG Com CHF0.10	3.663.083	3,23
	Computer: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,70 %)		
189	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	17.856	0,02
12.633	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	31.414	0,03
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,09 % (2018: 0,02 %)		
229	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	35.912	0,03
1.152	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	71.406	0,06
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 % (2018: 0,12 %)		
221	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	35.560	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 3,72 % (2018: 0,03 %)		
20	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	36.483	0,03
47	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	3.638.407	3,21
78	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	539.758	0,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Versicherungen: 0,11 % (2018: 3,46 %)		
225	Baloise Holding AG Com CHF0.10	35.489	0,03
498	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	61.692	0,05
101	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	35.959	0,03
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
12	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	30.167	0,03
	Pharmazeutika: 6,51 % (2018: 0,75 %)		
42.599	Novartis AG Com CHF0.50	3.559.056	3,14
13.428	Roche Holding AG Com NPV	3.755.851	3,31
240	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	66.388	0,06
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,72 %)		
25	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	12.751	0,01
	Einzelhandel: 0,86 % (2018: 0,02 %)		
17.823	Galenica AG Class A Com CHF0.10	972.928	0,86
	Software: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Schweiz - insgesamt	**20.004.483**	**17,64**
	Vereinigte Staaten: 0,23 % (2018: 3,50 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,36 %)		
468	United Bankshares Inc/WV Com USD2.50	16.074	0,01
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.595	Forterra Inc Com USD0.001	16.072	0,01
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
533	Ares Management Corp Class A Com NPV	15.996	0,01
	Elektrizität: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
942	FirstEnergy Corp Com USD0.10	40.744	0,04
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.138	Tutor Perini Corp Com USD1.00	16.441	0,01
	Umweltkontrolle: 0,04 % (2018: 0,51 %)		
715	Stericycle Inc Com USD0.01	40.737	0,04
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,53 %)		
1.409	R1 RCM Com USD0.01	16.472	0,01
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Medien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
146	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	15.822	0,01
	Pharmazeutika: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
246	Zoetis Inc Com USD0.01	26.889	0,02
	Sparkassen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
582	First Defiance Financial Corp Com USD0.01	15.914	0,01
	Software: 0,04 % (2018: 1,05 %)		
485	ACI Worldwide Inc Com USD0.005	16.495	0,02
168	Appfolio Inc Class A Com USD0.0001	17.205	0,02
	Transportdienstleistungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
905	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	16.440	0,02
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**271.301**	**0,23**
	Aktien - insgesamt	**113.805.039**	**100,32**

Outperformance Swaps: -0,30 % (2018: -0,07 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs	EUR	24.02.2022	(3.132)	0,00
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	(6.057)	(0,01)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(316.781)	(0,28)
Société Générale	EUR	28.02.2020	(16.967)	(0,01)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(342.937)**	**(0,30)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(342.937)**	**(0,30)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Gesamtwert der Anlagen	**113.462.102**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**93**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(15.270)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**113.446.925**	**100,00**

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

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

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 114.226.155.

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,96
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,04
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(52.740.195)	3.733.389
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(52.740.195)**	**3.733.389**
Betriebliche Aufwendungen	4	(2.697.955)	(3.487.812)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(55.438.150)**	**245.577**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	5	(33.626.867)	(47.969.853)
Verlust im Geschäftsjahr		**(89.065.017)**	**(47.724.276)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(89.065.017)**	**(47.724.276)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	493.443.754	588.574.455
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	84	103
Debitoren	7	28.458	62.385.135
Umlaufvermögen insgesamt		**493.472.296**	**650.959.693**
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(414.446)	(6.691.781)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(257.937)	(64.453.759)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(672.383)**	**(71.145.540)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**492.799.913**	**579.814.153**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**579.814.153**	**672.093.378**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(89.065.017)	(47.724.276)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		326.258.800	335.913.385
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(324.208.023)	(380.468.334)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.050.777**	**(44.554.949)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**11**	**492.799.913**	**579.814.153**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		18.399.668.967	20.912.491.517
Kauf von Anlagen		(18.365.886.010)	(20.800.319.755)
Gezahlte Managementgebühren		(2.649.532)	(3.459.924)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**31.133.425**	**108.711.838**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen	5	(33.626.867)	(47.969.853)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		328.645.206	333.526.979
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(326.100.338)	(394.456.505)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(31.081.999)**	**(108.899.379)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**51.426**	**(187.541)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		103	61
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(51.445)	187.583
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**84**	**103**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (Morningstar MLP Composite TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
71.417,106598	8.121,17	8.039,96	(5.799.904,64)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.506.276	-	62.506.276
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.892.315	-	1.892.315
Antizipative Passiva	-	55.168	55.168
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	579.814.153	-	579.814.153
Gesamtverbindlichkeiten	**644.212.744**	**55.168**	**644.267.912**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	414.446	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	6.691.781	-	-

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	588.574.455	-	-
Gesamtvermögen	**588.574.455**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	6.691.781	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**6.691.781**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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, Händlernotierungen 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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	87.761.903	7.158.380
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(146.630.817)	35.350.219
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(51.445)	187.583
Nettoveränderung der realisierten Wertminderung aus Anlagen	(97.171)	(8.652.613)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	6.277.335	(30.310.180)
	(52.740.195)	**3.733.389**

** In den realisierten (Verlusten)/Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 4.091.629 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 5.313.984 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.697.955	3.487.812
	2.697.955	**3.487.812**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Ausschüttungen

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
20. Dezember 2018	9.435.653
21. März 2019	8.580.176
27. Juni 2019	8.083.289
26. September 2019	7.527.749
	33.626.867

Folgende Ausschüttungen wurden im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 vorgenommen:

Datum	Betrag USD
21. Dezember 2017	11.597.527
22. März 2018	13.002.207
21. Juni 2018	12.315.356
27. September 2018	11.054.763
	47.969.853

Am 30. November 2019 standen keine Ausschüttungen aus (30. November 2018: null).

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	84	103
	84	**103**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	28.458	59.998.729
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	-	2.386.406
	28.458	**62.385.135**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	103.591	55.168
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	154.346	62.506.276
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	1.892.315
	257.937	**64.453.759**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.016.356	1.654.015
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.528.533	683.757
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.007.030)	(1.321.416)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**2.537.859**	**1.016.356**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	9.785.926	9.760.301
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.700.539	4.929.696
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.015.967)	(4.904.071)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres ausgegebenen ausschüttenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse B	**7.470.498**	**9.785.926**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	174.084.013	76.930.633	125.775.111
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	318.715.900	502.883.520	546.318.267
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Thesaurierende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	68,5948	75,6926	76,0423
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse B	42,6633	51,3884	55,9735

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.

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)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Philip Morris International Inc Com NPV	Goldman Sachs International	(29.290)	(2.533.598)
			(2.533.598)

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,13 % (2018: 101,51 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Verbund AG Class A Com NPV	260	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**485**	**-**
	Belgien: 0,81 % (2018: 1,73 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,73 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,00
	Versicherungen: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
19.753	Ageas Com NPV	1.186.556	0,24
	Investmentgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	609	0,00
147	Sofina SA Com NPV	31.898	0,01
	Pharmazeutika: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
34.001	UCB SA Com NPV	2.757.728	0,56
	Belgien - insgesamt	**3.977.559**	**0,81**
	Bermuda: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Axalta Coating Systems Com USD1.00	228	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Liberty Latin America Class A Com USD0.01	178	0,00
	Bermuda - insgesamt	**406**	**-**
	Kanada: 0,00 % (2018: 2,16 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	CAE Inc Com NPV	215	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,00
11	Pan American Silver Corp Com NPV	212	0,00
	Pipelines: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Kanada - insgesamt	**647**	**-**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Dänemark: 1,25 % (2018: 1,67 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,60 %)		
10	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.440	0,00
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Orsted A/S Com DKK10.00	553	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Versicherungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
22.799	Topdanmark A/S Com DKK1.00	1.054.425	0,21
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
52.324	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	1.923.427	0,39
	Pharmazeutika: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
56.714	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.190.393	0,65
16	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	613	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	471	0,00
	Dänemark - insgesamt	**6.171.822**	**1,25**
	Finnland: 1,44 % (2018: 2,30 %)		
	Chemikalien: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
68.982	Kemira Oyj Com NPV	1.078.524	0,22
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,60 % (2018: 0,00 %)		
199.663	Cramo Oyj NPV	2.941.183	0,60
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
18	Fortum Oyj Com EUR3.40	425	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,39 % (2018: 0,56 %)		
57.857	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.934.208	0,39
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 0,78 %)		
10.544	Sampo Oyj Class A Com NPV	426.667	0,09
	Maschinen – diversifiziert: 0,13 % (2018: 0,19 %)		
28.714	Valmet Oyj Com NPV	643.332	0,13
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	479	0,00
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.695	Kojamo Oyj Com NPV	61.030	0,01
	Finnland - insgesamt	**7.086.286**	**1,44**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Deutschland: 5,04 % (2018: 8,85 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
157	Adidas AG Class A Com NPV	48.946	0,01
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 0,75 % (2018: 0,00 %)		
19.181	Volkswagen AG Pref NPV	3.711.221	0,75
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
2	Rheinmetall AG Class A Com NPV	213	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
9	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	666	0,00
	Chemikalien: 0,68 % (2018: 2,79 %)		
2.181	Brenntag AG Class A Com NPV	116.415	0,02
33.352	Symrise AG Class A Com NPV	3.237.576	0,66
	Computer: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
19.138	CANCOM SE Com NPV	1.134.209	0,23
7	Jenoptik AG Class A Com NPV	204	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Beiersdorf AG Class A Com NPV	467	0,00
	Elektrizität: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
76.571	E.ON SE Com NPV	801.889	0,16
7	RWE AG Class A Com NPV	208	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
6.030	Hochtief AG Class A Com NPV	741.328	0,15
	Lebensmittelprodukte: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
72.314	METRO AG Class A Com NPV	1.166.101	0,24
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Versicherungen: 0,45 % (2018: 1,73 %)		
9.954	Hannover Rueck SE Com NPV	1.849.335	0,38
1.216	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	349.402	0,07
	Internet: 0,14 % (2018: 0,37 %)		
20.834	United Internet AG Com NPV	706.376	0,14
	Maschinen – diversifiziert: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
36.714	GEA Group AG Class A Com NPV	1.180.827	0,24
	Sonstige Fertigung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.694	Siemens AG Com NPV	218.757	0,04
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,00
	Pharmazeutika: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
35.354	Merck KGaA Com NPV	4.132.020	0,84
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Software: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
6	CompuGroup Medical SE Com NPV	411	0,00
26.353	Nemetschek SE Com NPV	1.558.898	0,32
140	RIB Software SE Com NPV	3.692	0,00
6	SAP SE Com NPV	817	0,00
	Telekommunikation: 0,79 % (2018: 0,29 %)		
104.699	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.758.861	0,36
91.759	Freenet AG NPV	2.137.796	0,43
151	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	461	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
13	Deutsche Post AG Com NPV	485	0,00
	Deutschland - insgesamt	**24.858.458**	**5,04**
	Guernsey: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Guernsey – insgesamt	**-**	**-**
	Irland: 1,94 % (2018: 0,85 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Pharmazeutika: 1,94 % (2018: 0,00 %)		
51.774	Allergan PLC Com USD0.0033	9.575.084	1,94
	Irland - insgesamt	**9.575.084**	**1,94**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Israel - insgesamt	**245**	**-**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
25	Aroundtown SA Com EUR0.01	217	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**217**	**-**
	Niederlande: 5,10 % (2018: 5,83 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,63 %)		
40	ING Groep NV Com EUR0.01	461	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
3	Azko Nobel NV EUR0.50	288	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
42.230	TKH Group NV EUR0.25	2.190.314	0,44

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,65 % (2018: 0,75 %)		
124.232	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.203.235	0,65
4	Takeaway.com NV Com NPV	360	0,00
4	Unilever NV EUR0.16	237	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
95	Aegon NV Com EUR0.12	429	0,00
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Medien: 0,07 % (2018: 0,72 %)		
4.643	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	333.578	0,07
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
80	Constellium NV Class A Com EUR0.02	1.131	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Software: 3,31 % (2018: 0,01 %)		
192.092	InterXion Holding NV Com EUR0.10	16.335.504	3,31
	Telekommunikation: 0,63 % (2018: 0,00 %)		
454.249	Altice Europe NV EUR0.01	2.705.618	0,55
131.925	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	406.708	0,08
	LKW-Transport & Leasing: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Niederlande - insgesamt	**25.179.761**	**5,10**
	Norwegen: 1,46 % (2018: 2,40 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Chemikalien: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
41.519	Yara International ASA Com NOK1.70	1.566.610	0,32
	Lebensmittelprodukte: 0,58 % (2018: 0,51 %)		
16.784	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	106.249	0,02
284.753	Orkla ASA Com NOK1.25	2.759.843	0,56
	Versicherungen: 0,56 % (2018: 0,51 %)		
12	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	226	0,00
382.171	Storebrand ASA Com NOK5.00	2.740.464	0,56
	Internet: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
257	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	434	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**7.174.229**	**1,46**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,25 % (2018: 0,21 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
101	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	409	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
1.809	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	28.912	0,01
1.156.806	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	1.161.338	0,24
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Portugal - insgesamt	**1.190.659**	**0,25**
	Schweden: 4,52 % (2018: 1,39 %)		
	Autohersteller: 0,63 % (2018: 0,06 %)		
202.091	Volvo AB Class B Com SEK1.20	3.125.690	0,63
	Banken: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
1.105	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	9.480	0,00
43	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	560	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3.563	Essity AB Class B Com SEK3.35	112.040	0,02
	Forstprodukte und Papier: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
28.550	Holmen AB Class B Com SEK25.00	850.641	0,17
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,52 % (2018: 0,00 %)		
141.984	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.583.172	0,52
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,20 % (2018: 0,07 %)		
56.240	Getinge AB Class B Com SEK0.50	976.782	0,20
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	236	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
432.415	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.346.194	0,27
	Maschinenbau & Bergbau: 0,99 % (2018: 0,24 %)		
93.050	Atlas Copco AB Class B Com NPV	3.009.593	0,61
159.603	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.864.118	0,38
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
18.576	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	306.522	0,07
	Immobilien: 0,55 % (2018: 0,28 %)		
76.266	Castellum AB Class A Com SEK0.50	1.633.335	0,33
1.021	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	42.559	0,01
59.944	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	1.004.478	0,21

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 1,10 % (2018: 0,33 %)		
601.340	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.421.524	1,10
	Schweden - insgesamt	**22.287.347**	**4,52**
	Schweiz: 10,09 % (2018: 4,30 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Banken: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
89.131	UBS Group AG Com CHF0.10	1.080.970	0,22
	Baustoffe: 1,38 % (2018: 0,66 %)		
132.236	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	6.822.523	1,38
	Chemikalien: 0,28 % (2018: 0,20 %)		
66.968	Clariant AG Com CHF3.70	1.384.459	0,28
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,43 % (2018: 0,32 %)		
34.232	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.117.599	0,43
	Computer: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
30.489	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	3.175.969	0,64
3.861	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.257.713	0,67
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
9.807	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.739.912	0,35
	Lebensmittelprodukte: 0,35 % (2018: 1,74 %)		
12	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	24.136	0,00
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	85.355	0,02
15.678	Nestle SA Com CHF0.10	1.630.317	0,33
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 4,20 % (2018: 0,80 %)		
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	348	0,00
51.184	Chubb Ltd Com CHF24.15	7.753.352	1,57
103	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	14.069	0,00
6.453	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	3.201.478	0,65
29.940	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.244.611	0,66
16.481	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.469.702	1,32
	Pharmazeutika: 1,33 % (2018: 0,01 %)		
28.532	Novartis AG Com CHF0.50	2.628.364	0,53
12.715	Roche Holding AG Com NPV	3.921.312	0,80
	Einzelhandel: 0,23 % (2018: 0,31 %)		
11.566	Dufry AG Com CHF5.00	1.129.344	0,23
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
327	Sunrise Communications Group AG Com NPV	25.670	0,01
	Schweiz - insgesamt	**49.707.472**	**10,09**
	Vereinigtes Königreich: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**-**	**-**
	Vereinigte Staaten: 68,23 % (2018: 67,47 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 5,16 % (2018: 0,10 %)		
210.823	Arconic Inc Com NPV	6.527.080	1,32
8	Astronics Corp Com USD0.01	233	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
5	HEICO Corp Class A Com USD0.01	502	0,00
105.897	Honeywell International Inc Com USD1.00	18.907.909	3,84
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 2,30 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Crocs Inc Com USD0.001	768	0,00
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.009	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
537	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	15.267	0,00
43	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	319	0,00
	Banken: 0,12 % (2018: 2,67 %)		
11.121	Banner Corp Com USD0.01	607.540	0,12
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00
4	Monster Beverage Corp Com USD0.005	239	0,00
	Biotechnologie: 0,87 % (2018: 3,45 %)		
189.060	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.981.349	0,40
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
3	ANI Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	185	0,00
17	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	242	0,00
6.601	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	191.627	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
2	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	739	0,00
3	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	246	0,00
308.950	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	1.934.027	0,39
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
4	FibroGen Inc Com USD0.01	169	0,00
55.769	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	218.614	0,04
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
1.948	Innoviva Inc Com USD0.01	26.259	0,01
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	369	0,00
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	217	0,00
	Baustoffe: 1,45 % (2018: 0,00 %)		
14	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	356	0,00
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
37	PGT Innovations Inc Com USD0.01	532	0,00
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
50.628	Vulcan Materials Co Class C Com USD1.00	7.182.594	1,45
	Chemikalien: 6,83 % (2018: 2,37 %)		
61.353	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	14.499.554	2,94
51.893	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	6.516.204	1,32
38.841	FMC Corp Com USD0.10	3.804.864	0,77
16	Kraton Corp Com USD0.01	360	0,00
68.692	PPG Industries Inc Com USD1.67	8.850.277	1,80
22	Univar Inc Com USD0.01	515	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,39 %)		
8	CAI International Inc Com USD0.0001	193	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
191	Everi Holdings Inc Com USD0.001	2.573	0,00
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
20	HMS Holdings Corp Com USD0.01	604	0,00
8	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
12	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	208	0,00
6	McGrath RentCorp Com NPV	440	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
13	TriNet Group Inc Com USD0.000025	712	0,00
	Computer: 1,97 % (2018: 3,15 %)		
63	A10 Networks Inc Com USD0.0001	420	0,00
11	Agilysys Inc Com USD0.3	279	0,00
19	Conduent Inc Com USD0.01	129	0,00
10	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	358	0,00
3	Fortinet Inc Com USD0.001	315	0,00
482.880	HP Inc Com USD0.01	9.696.230	1,97
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
90.475	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	6.136.015	1,25
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,12 % (2018: 1,95 %)		
15	Blucora Inc Com USD0.0001	353	0,00
38	Enova International Inc Com USD0.00001	875	0,00
8	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	225	0,00
129.017	Franklin Resources Inc Com USD0.10	3.546.677	0,72
337	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	98.482	0,02
43.268	Raymond James Financial Inc Com USD0.01	3.886.332	0,79
150.810	TD Ameritrade Holding Corp Com USD0.01	7.816.482	1,59
	Elektrizität: 1,83 % (2018: 0,07 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
264.619	PPL Corp Com USD0.01	9.004.985	1,83
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	SPX Corp Com USD0.01	621	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
8	Sanmina Corp Com USD0.01	254	0,00
16	Stoneridge Inc Com NPV	482	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	205	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Lebensmittelprodukte: 9,24 % (2018: 1,19 %)		
104.234	Campbell Soup Co Class C Com USD0.04	4.854.177	0,99
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
232.062	Kraft Heinz Co Com USD0.01	7.077.891	1,44
224.682	Kroger Co Class C Com USD1.00	6.142.806	1,25
360.326	Mondelez International Inc Class A Com NPV	18.931.528	3,84
8	Simply Good Foods Co Com USD0.01	221	0,00
55.168	Sysco Corp Com USD1.00	4.443.782	0,90
101.345	US Foods Holding Corp Com USD0.01	4.030.491	0,82
	Forstprodukte und Papier: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
94.617	Domtar Corp Com USD0.01	3.531.106	0,72
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 4,92 % (2018: 3,35 %)		
222.430	Abbott Laboratories Com NPV	19,006,644	3,86
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	260	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	362	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
12	Intersect ENT Inc Com USD0.001	260	0,00
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	167	0,00
374	Masimo Corp Com USD0.001	57.996	0,01
37	Meridian Bioscience Inc Com NPV	339	0,00
12	Nevro Corp Com USD0.001	1.341	0,00
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,00
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	269	0,00
35.763	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	5.195.649	1,05
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 2,00 %)		
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	261	0,00
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
40	R1 RCM Com USD0.01	516	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	M/I Homes Inc Com USD0.01	487	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Universal Electronics Inc Com USD0.01	278	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	200	0,00
	Versicherungen: 2,37 % (2018: 0,83 %)		
8	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	269	0,00
124.796	Prudential Financial Inc Com USD0.01	11.683.402	2,37
	Internet: 3,45 % (2018: 6,95 %)		
3	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	3.912	0,00
1	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.801	0,00
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
5	Booking Holdings Inc Com USD0.008	9.520	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
58.489	GoDaddy Inc Class A Com USD0.001	3.882.500	0,79
8	HealthStream Inc Com NPV	233	0,00
4	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	891	0,00
69	Limelight Networks Inc Com USD0.001	295	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
22.613	MercadoLibre Inc Com USD0.001	13.128.656	2,66
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
30	Zix Corp Com USD0.01	226	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
14	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	97	0,00
26	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.028	0,00
	Logis: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
188	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	8.573	0,00
41.065	Wynn Resorts Ltd Com USD0.01	4.962.705	1,01
	Maschinen - diversifiziert: 3,78 % (2018: 0,73 %)		
59.532	Deere & Co Class C Com USD1.00	10.004.353	2,03
13	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	208	0,00
23.841	Roper Technologies Inc Com USD0.01	8.591.581	1,74

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
624	SPX FLOW Inc Com USD0.01	29.578	0,01
3	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	753	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
20	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	512	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	AZZ Inc Com USD1.00	228	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
40	Harsco Corp Com USD1.25	890	0,00
17.400	Lydall Inc Com USD0.10	323.988	0,07
	Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 3,81 % (2018: 4,93 %)		
19	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	332	0,00
108	Callon Petroleum Co Com USD0.01	394	0,00
52.736	Diamondback Energy Inc Com USD0.01	4.078.602	0,83
242.578	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	14.709.930	2,98
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 % (2018: 0,05 %)		
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
5.694	MRC Global Inc Com USD0.01	75.958	0,02
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,81 % (2018: 0,82 %)		
98.650	Westrock Co Com USD0.01	3.978.555	0,81
	Pharmazeutika: 0,32 % (2018: 3,45 %)		
127	Akorn Inc Com NPV	464	0,00
60	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A USD0.01	226	0,00
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,00
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
11	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	296	0,00
2	DexCom Inc Com USD0.001	455	0,00
306.395	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	1.577.934	0,32
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
10	Odonate Therapeutics Com USD0.01	344	0,00
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	228	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	625	0,00
	Einzelhandel: 6,35 % (2018: 4,52 %)		
19.601	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.172.575	0,44
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,00
19.686	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	582.902	0,12
69.543	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	2.607.167	0,53
84.975	Carvana Co Class C Com USD0.001	8.099.817	1,64
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.442	0,00
59.468	Costco Wholesale Com USD0.005*	17.829.101	3,62
10	Denny's Corp Com USD0.01	195	0,00
59	GMS Inc Com USD0.01	1.827	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	372	0,00
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,00
	Halbleiter: 1,19 % (2018: 3,38 %)		
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
103.508	Maxim Integrated Products Com USD0.001	5.865.798	1,19
39	Rambus Inc Com USD0.001	509	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
	Software: 1,03 % (2018: 3,20 %)		
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,00
631	Black Knight Inc Com USD0.0001	39.759	0,01
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
71.204	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	5.002.081	1,02
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
69	CommVault Systems Inc Com USD0.01	3.493	0,00
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,00
16	Everbridge Inc Com USD0.001	1.407	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
11	Model N Inc Com USD0.00015	335	0,00
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	311	0,00
4	QAD Inc Class A Com NPV	204	0,00
18	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	280	0,00
8	Synopsys Inc Com USD0.01	1.128	0,00

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
8	Upland Software Inc Com USD0.0001	310	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 1,53 % (2018: 4,65 %)		
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
5	Cisco Systems Inc Com USD0.001	227	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
58	Extreme Networks Inc Com USD0.001	408	0,00
7	NETGEAR Inc Com USD0.001	176	0,00
43	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	126	0,00
124.481	Verizon Communications Inc Com USD0.10	7.498.734	1,53
19	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	285	0,00
	Transportdienstleistungen: 4,27 % (2018: 1,64 %)		
10	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	200	0,00
53.431	Norfolk Southern Corp Com USD1.00	10,338,899	2,10
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
89.299	United Parcel Service Inc Class B Com STK USD0.01	10.691.769	2,17
	Wasser: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
30.270	American Water Works Co Inc Com USD0.01	3.663.578	0,74
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**336.233.077**	**68,23**
	Aktien - insgesamt	**493.443.754**	**100,13**

Outperformance Swaps: -0,08 % (2018: -1,15 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(101.203)	(0,02)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(313.243)	(0,06)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(414.446)**	**(0,08)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(414.446)**	**(0,08)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**493.029.308**	**100,05**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**84**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(229.479)**	**(0,05)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**492.799.913**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Morningstar MLP Composite TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 495.554.396.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,99
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	64.860.439	3.384.882
Gesamtanlageertrag		**64.860.439**	**3.384.882**
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.484.659)	(3.968.134)
Nettoertrag/(-aufwand)		**61.375.780**	**(583.252)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**61.375.780**	**(583.252)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**61.375.780**	**(583.252)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	670.037.584	619.516.500
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	96	165
Umlaufvermögen insgesamt		**670.037.680**	**619.516.665**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.841.378)	(3.667.059)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(90.754)	(146.806)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.932.132)**	**(3.813.865)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**668.105.548**	**615.702.800**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**615.702.800**	**620.126.923**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		61.375.780	(583.252)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.443.219
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.973.032)	(5.284.090)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(8.973.032)**	**(3.840.871)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**668.105.548**	**615.702.800**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		14.523.569.397	14.642.020.365
Kauf von Anlagen		(14.511.059.509)	(14.634.245.205)
Gezahlte Managementgebühren		(3.540.711)	(3.984.332)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**8.969.177**	**3.790.828**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.443.219
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.973.032)	(5.284.090)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(8.973.032)**	**(3.840.871)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(3.855)**	**(50.043)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		165	92
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.786	50.116
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**96**	**165**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 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 (Goldman Sachs Equity Factor Index World Net TR Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex stand zum 30. Mai 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
417.420,447454	1.475,37	1.460,62	(6.158.496,06)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	90.754	90.754
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	668.105.548	-	668.105.548
Gesamtverbindlichkeiten	**668.105.548**	**90.754**	**668.196.302**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	146.806	146.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	615.702.800	-	615.702.800
Gesamtverbindlichkeiten	**615.702.800**	**146.806**	**615.849.606**

Die umseitigen 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 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	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	3.667.059	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.841.378**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	619.516.500	-	-
Gesamtvermögen	**619.516.500**	**-**	**-**
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	3.667.059	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**3.667.059**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	89.666.868	(5.863.177)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(29.453.463)	18.532.515
Nettowährungsgewinne	3.786	50.116
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	2.817.567	(3.288.607)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	1.825.681	(6.045.965)
	64.860.439	**3.384.882**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	3.484.659	3.968.134
	3.484.659	**3.968.134**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	96	165
	96	**165**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

Es gab zum 30. November 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	90.754	146.806
	90.754	**146.806**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	4.306.797	4.331.797
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	10.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(58.000)	(35.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**4.248.797**	**4.306.797**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	668.105.548	615.702.800	620.126.923
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	157,2458	142,9607	143,1570

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 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)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class C Com USD0.001	Goldman Sachs International	(2.508)	(2.744.830)
			(2.744.830)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,29 % (2018: 100,62 %)		
	Belgien: 3,81 % (2018: 2,82 %)		
	Banken: 1,26 % (2018: 0,66 %)		
115.392	KBC Group NV Com NPV	8.415.073	1,26
	Getränke: 2,55 % (2018: 2,16 %)		
215.132	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	17.047.891	2,55
	Belgien - insgesamt	**25.462.964**	**3,81**
	Bermuda: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
63.241	Axalta Coating Systems Com USD1.00	1.800.471	0,27
	Bermuda - insgesamt	**1.800.471**	**0,27**
	Kanada: 0,48 % (2018: 1,73 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Pharmazeutika: 0,48 % (2018: 0,80 %)		
400.344	Aurinia Pharmaceuticals Inc Com NPV	3.178.731	0,48
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Kanada - insgesamt	**3.178.731**	**0,48**
	Dänemark: 3,54 % (2018: 2,40 %)		
	Banken: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
43.989	Spar Nord Bank A/S Com DKK10.00	394.034	0,06
	Getränke: 0,31 % (2018: 0,48 %)		
22.811	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	2.054.754	0,31
	Versicherungen: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
67.246	Topdanmark A/S Com DKK1.00	3.110.043	0,47
	Maschinen - diversifiziert: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
162.981	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	5.991.170	0,90
	Pharmazeutika: 0,95 % (2018: 1,30 %)		
165.641	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	6.350.501	0,95
	Transportdienstleistungen: 0,85 % (2018: 0,62 %)		
52.115	DSV A/S Com DKK1.00	5.678.785	0,85
	Dänemark - insgesamt	**23.579.287**	**3,54**
	Finnland: 0,05 % (2018: 1,22 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
9.754	Konecranes Oyj Com EUR0.50	310.813	0,05
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Finnland - insgesamt	**310.813**	**0,05**
	Deutschland: 1,99 % (2018: 4,06 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Banken: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
14.034	Aareal Bank AG NPV	433.269	0,06
	Chemikalien: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
34.483	Symrise AG Class A Com NPV	3.347.365	0,50
	Versicherungen: 1,28 % (2018: 3,25 %)		
29.791	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	8.560.073	1,28
	Software: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
16.880	Nemetschek SE Com NPV	998.528	0,15
	Deutschland - insgesamt	**13.339.235**	**1,99**
	Guernsey: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Guernsey - insgesamt	**-**	**-**
	Irland: 2,31 % (2018: 2,44 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
	Pharmazeutika: 2,31 % (2018: 0,00 %)		
83.386	Allergan PLC Com USD0.0033	15.421.407	2,31
	Irland - insgesamt	**15.421.407**	**2,31**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**-**	**-**
	Niederlande: 3,62 % (2018: 3,94 %)		
	Banken: 1,26 % (2018: 1,99 %)		
732.636	ING Groep NV Com EUR0.01	8.436.710	1,26
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Pharmazeutika: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
103.426	Mylan NV Com EUR0.01	1.942.340	0,29
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Software: 2,07 % (2018: 0,00 %)		
156.934	InterXion Holding NV Com EUR0.10	13.345.667	2,00
47.475	TomTom NV Com EUR0.20	498.700	0,07
	Niederlande - insgesamt	**24.223.417**	**3,62**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Norwegen: 0,64 % (2018: 1,63 %)		
	Chemikalien: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
86.523	Yara International ASA Com NOK1.70	3.264.717	0,49
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
54.952	Telenor ASA Com NOK6.00	1.003.619	0,15
	Norwegen - insgesamt	**4.268.336**	**0,64**
	Portugal: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
86.893	Altri SGPS SA Com EUR0.13	541.316	0,08
	Portugal - insgesamt	**541.316**	**0,08**
	Schweden: 6,65 % (2018: 1,77 %)		
	Landwirtschaft: 0,91 % (2018: 0,00 %)		
126.511	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	6.062.441	0,91
	Autohersteller: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
308.785	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.775.899	0,71
	Banken: 1,39 % (2018: 0,40 %)		
988.421	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.479.718	1,27
59.132	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	770.335	0,12
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,75 % (2018: 0,06 %)		
289.368	Getinge AB Class B Com SEK0.50	5.025.770	0,75
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
88.668	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	2.734.474	0,41
	Pharmazeutika: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
276.214	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	4.612.632	0,69
	Immobilien: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
624.712	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	5.981.400	0,90
	Telekommunikation: 0,89 % (2018: 0,45 %)		
661.621	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.965.002	0,89
	Schweden - insgesamt	**44.407.671**	**6,65**
	Schweiz: 13,29 % (2018: 11,25 %)		
	Banken: 1,54 % (2018: 1,46 %)		
850.429	UBS Group AG Com CHF0.10	10.313.904	1,54
	Baustoffe: 1,01 % (2018: 0,43 %)		
130.426	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	6.729.138	1,01
	Chemikalien: 0,54 % (2018: 0,20 %)		
173.066	Clariant AG Com CHF3.70	3.577.869	0,54
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Computer: 0,57 % (2018: 0,14 %)		
87.633	Logitech International SA Com CHF0.25	3.832.930	0,57
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,16 % (2018: 0,41 %)		
8.474	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	882.717	0,13
268	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	226.125	0,03
	Elektrizität: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
9.157	BKW AG Class A Com NPV	644.156	0,10
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
4.049	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	276.727	0,04
	Elektronik: 0,05 % (2018: 1,02 %)		
231	LEM Holding SA Com CHF0.50	309.279	0,05
	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2018: 0,12 %)		
3.221	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	571.455	0,09
	Lebensmittelprodukte: 2,83 % (2018: 2,17 %)		
181.900	Nestle SA Com CHF0.10	18.915.343	2,83
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Versicherungen: 2,89 % (2018: 2,33 %)		
39.865	Baloise Holding AG Com CHF0.10	6.933.043	1,04
7.339	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	1.002.425	0,15
2.032	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	1.008.121	0,15
26.432	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.376.018	1,55
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Pharmazeutika: 3,35 % (2018: 0,57 %)		
206.313	Novartis AG Com CHF0.50	19.005.528	2,84
2.668	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	813.735	0,12
8.483	Roche Holding AG Com NPV	2.616.161	0,39
	Einzelhandel: 0,12 % (2018: 0,76 %)		
12.844	Galenica AG Class A Com CHF0.10	773.069	0,12
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Schweiz - insgesamt	**88.807.743**	**13,29**

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 63,56 % (2018: 65,08 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 2,08 % (2018: 0,00 %)		
77.908	Honeywell International Inc Com USD1.00	13.910.473	2,08
	Landwirtschaft: 3,34 % (2018: 0,00 %)		
268.807	Philip Morris International Inc Com NPV	22.292.165	3,34
	Fluggesellschaften: 2,03 % (2018: 0,22 %)		
146.207	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	13.568.010	2,03
	Bekleidungseinzelhändler: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
15.395	PVH Corp Com USD1.00	1.492.699	0,22
	Autohersteller: 0,73 % (2018: 1,13 %)		
59.874	Paccar Inc Com USD1.00	4.871.947	0,73
	Banken: 1,25 % (2018: 2,99 %)		
216.708	Citizens Financial Group Inc Com USD0.01	8.334.590	1,25
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Biotechnologie: 5,77 % (2018: 0,00 %)		
48.540	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	17.911.260	2,68
92.959	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	20.613.658	3,09
	Baustoffe: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
460.547	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	10.477.444	1,57
	Chemikalien: 2,99 % (2018: 0,46 %)		
84.649	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	20.005.098	2,99
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,16 %)		
	Computer: 2,21 % (2018: 0,77 %)		
220.681	Carbonite Inc Com USD0.01	5.075.663	0,76
92.389	Fortinet Inc Com USD0.001	9.711.007	1,45
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 4,88 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,83 % (2018: 0,19 %)		
157.519	LKQ Corp Com USD0.01	5.557.270	0,83
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,28 % (2018: 4,80 %)		
127.071	American Express Co Class C Com USD0.20	15.263.768	2,28
	Elektrizität: 2,72 % (2018: 3,01 %)		
295.108	Xcel Energy Inc Com USD2.50	18.146.191	2,72
	Elektronik: 2,47 % (2018: 0,64 %)		
141.914	Agilent Technologies Inc Com USD0.01	11.462.394	1,72
27.852	FLIR Systems Inc Com USD0.01	1.491.753	0,22
87.580	Trimble Inc Com NPV	3.549.617	0,53
	Ingenieurwesen & Bau: 1,06 % (2018: 0,58 %)		
77.007	Jacobs Engineering Group Inc Com USD1.00	7.091.575	1,06
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 1,89 %)		
	Lebensmittelprodukte: 2,30 % (2018: 1,61 %)		
170.831	Tyson Foods Inc Class A Com USD0.10	15.355.998	2,30
	Forstprodukte und Papier: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
110.283	International Paper Co Class C Com USD1.00	5.110.514	0,76
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,14 % (2018: 2,02 %)		
9.032	Cooper Cos Inc Com USD0.10	2.827.829	0,42
45.490	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	2.572.005	0,38
20.524	ResMed Inc Com USD0.004	3.070.390	0,46
24.250	Steris PLC Com USD0.001	3.665.145	0,55
16.657	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	2.227.541	0,33
	Eigenheimbau: 2,29 % (2018: 0,21 %)		
213.951	DR Horton Inc Com USD0.01	11.842.188	1,77
73.335	Lennar Corp Class B Com USD0.10	3.459.212	0,52
	Haushaltsartikel/-waren: 3,09 % (2018: 0,00 %)		
234.775	Church & Dwight Co Inc Com USD1.00	16.490.596	2,47
27.865	Clorox Co Com USD1.00	4.130.429	0,62
	Versicherungen: 0,80 % (2018: 0,72 %)		
8.090	Erie Indemnity Co Class A Com NPV	1.369.637	0,21
38.268	Globe Life Inc Com USD1.00	3.932.420	0,59
	Internet: 5,97 % (2018: 8,60 %)		
64.926	CDW Corp Com USD0.01	8.768.256	1,31
90.177	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	18.183.290	2,72
68.026	VeriSign Inc Com USD0.001	12.975.279	1,94
	Maschinenbau & Bergbau: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
11.361	Caterpillar Inc Com USD1	1.644.278	0,25
	Maschinen - diversifiziert: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
13.476	IDEX Corp Com USD0.01	2.193.084	0,33
	Medien: 0,23 % (2018: 1,52 %)		
32.094	Liberty Media Corporation Class C Com USD0.01	1.556.880	0,23
	Sonstige Fertigung: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
9.909	AptarGroup Inc Com USD0.01	1.110.997	0,17
11.767	Carlisle Cos Inc Com USD1.00	1.835.417	0,27

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,80 % (2018: 2,85 %)		
94.025	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	12.020.156	1,80
	Verpackungen und Behälter: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
149.735	Westrock Co Com USD0.01	6.038.813	0,90
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 4,11 %)		
	Pipelines: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Einzelhandel: 6,18 % (2018: 4,11 %)		
8.886	AutoZone Inc Com USD0.01	10.466.997	1,57
88.871	Dollar General Corp Com USD0.88	13.984.741	2,09
26.045	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	11.519.183	1,73
55.856	Tractor Supply Co Com USD0.008	5.275.041	0,79
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,73 %)		
	Software: 3,47 % (2018: 8,65 %)		
29.100	ANSYS Inc Com USD0.01	7.411.479	1,11
164.078	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	11.526.480	1,73
19.969	Epam Systems Inc Com USD0.001	4.230.433	0,63
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 3,16 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
61.191	JB Hunt Transport Services Inc Com USD0.01	7.074.903	1,06
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**424.696.193**	**63,56**
	Aktien - insgesamt	**670.037.584**	**100,29**

Outperformance Swaps: -0,28 % (30. Nov 2018: -0,60 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(1.321.769)	(0,20)
Goldman Sachs International†	USD	24.02.2022	(519.609)	(0,08)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.841.378)**	**(0,28)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.841.378)**	**(0,28)**

†Grandfathered Swap.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**668.196.206**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**96**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(90.754)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**668.105.548**	**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 Verluste aus Outperformance Swaps 667.724.608.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 JPY
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	334.084.962	(1.890.526.050)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**334.084.962**	**(1.890.526.050)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(40.587.939)	(67.314.487)
Nettoertrag/(-aufwand)		**293.497.023**	**(1.957.840.537)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**293.497.023**	**(1.957.840.537)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**293.497.023**	**(1.957.840.537)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	23.095.105.439	26.212.876.343
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	26.660	31.679
Debitoren	6	308.838.361	583.185.716
Umlaufvermögen insgesamt		**23.403.970.460**	**26.796.093.738**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(163.724.407)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(311.020.825)	(584.508.668)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(474.745.232)**	**(584.508.668)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**22.929.225.228**	**26.211.585.070**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 JPY
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**26.211.585.070**	**45.783.152.888**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		293.497.023	(1.957.840.537)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.427.563.930	10.314.302.661
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(9.003.420.795)	(27.928.029.942)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(3.575.856.865)**	**(17.613.727.281)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**22.929.225.228**	**26.211.585.070**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 JPY
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		167.517.916.646	285.532.811.558
Kauf von Anlagen		(163.900.092.338)	(267.980.052.696)
Gezahlte Managementgebühren		(41.656.623)	(68.450.570)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**3.576.167.685**	**17.484.308.292**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.427.563.930	10.314.302.661
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(9.003.420.795)	(27.928.029.942)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(3.575.856.865)**	**(17.613.727.281)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**310.820**	**(129.418.989)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		31.679	129.712.463
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(315.839)	(261.795)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**26.660**	**31.679**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des JPX-Nikkei 400 Net Total Return Index (der „Referenzindex) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein Aktienreferenzindex der 400 Spitzenaktien, die aus den an der Tokyo Stock Exchange („TSE") im 1. und 2. Segment bzw. den Mothers- und JASDAQ-Märkten notierten Stammaktien ausgewählt werden.

Am 11. März 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse und eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse und die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index bzw. der JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged 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 japanische Yen, und der Fonds wird in japanischen Yen bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in JPY umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres 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 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
855.952,641510	17.056,48	16.885,92	(145.995.391,11) JPY[1]
2.304,391895	16.207,81	16.045,73	(373.491,46) EUR[2]
1.962,151834	17.787,59	17.609,71	(349.019,52) USD[3]

[1] JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.

[2] JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

[3] JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	renzindexstand unter Annahme ines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
956.339,834058	16.211,06	16.048,95	(155.032.824,30) JPY[1]
3.426,585087	15.527,17	15.371,90	(532.051,69) EUR[2]
2.060,395079	16.537,96	16.372,58	(340.747,31) USD[3]

[1] JPX-Nikkei 400 Net TR Referenzindex - Referenzindex der Klasse A.
[2] JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.
[3] JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Reference Index - Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 und die abgesicherte USD-Anteilsklasse unterliegen keinem Währungsrisiko aufgrund dessen, dass die Anteilsklassen und der Fonds auf unterschiedliche Währungen lauten, weil sie in ein separates Anlageportfolio investieren und die Swaps in der Basiswährung der Klassen 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 japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	309.852.009	-	309.852.009
Antizipative Passiva	-	1.168.816	1.168.816
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.929.225.228	-	22.929.225.228
Gesamtverbindlichkeiten	**23.239.077.237**	**1.168.816**	**23.240.246.053**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	582.271.168	-	582.271.168
Antizipative Passiva	-	2.237.500	2.237.500
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	26.211.585.070	-	26.211.585.070
Gesamtverbindlichkeiten	**26.793.856.238**	**2.237.500**	**26.796.093.738**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

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 japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	163.724.407	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 japanischen Yen angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	23.094.890.512	-	-
- Derivate	-	214.927	-
Gesamtvermögen	**23.094.890.512**	**214.927**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate		- 163.724.407	-
Gesamtverbindlichkeiten		**- 163.724.407**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	25.737.362.340	-	-
- Derivate		- 475.514.003	-
Gesamtvermögen	**25.737.362.340**	**475.514.003**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 JPY
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(203.376.069)	(969.014.452)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(1.635.211.319)	2.514.188.279
Nettowährungsverluste	(524.700.521)	(198.893.627)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	3.330.867.971	(3.790.517.039)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(633.495.100)	553.710.789
	334.084.962	**(1.890.526.050)**

** In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 21.665.067 JPY für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 34.714.808 JPY).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 JPY	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 JPY
Managementgebühren	40.587.939	67.314.487
	40.587.939	**67.314.487**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
The Northern Trust Company*	26.660	31.679
	26.660	**31.679**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	308.838.361	583.185.716
	308.838.361	**583.185.716**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY
Managementgebühren	1.168.816	2.237.500
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	309.852.009	582.271.168
	311.020.825	**584.508.668**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	963.791	2.059.610
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	214.500	233.951
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(313.649)	(1.329.770)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**864.642**	**963.791**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.478.037	3.164.738
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.015.000	2.379.299
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.145.000)	(2.066.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	**2.348.037**	**3.478.037**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.091.114	1.977.530
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	130.000	771.019
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(222.000)	(657.435)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	**1.999.114**	**2.091.114**

10.Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 JPY	Zum 30. November 2018 JPY	Zum 30. November 2017 JPY
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.598.350.364	15.502.787.966	35.101.542.913
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16.883,6933	16.085,2176	17.042,8105

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	37.345.387	53.202.099	51.939.553
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	15,9049	15,2966	16,4120

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	34.897.068	34.071.001	33.522.288
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	17,4563	16,2932	16,9516

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco JPX-Nikkei 400 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,73 % (2018: 98,19 %)		
	Österreich: 0,09 % (2018: 3,76 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 3,17 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Eisen und Stahl: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
5.135	Voestalpine AG Class A Com NPV	14.911.706	0,06
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
920	OMV AG Class A Com NPV	5.747.594	0,03
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Österreich - insgesamt	**20.659.300**	**0,09**
	Belgien: 8,68 % (2018: 0,66 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
28	KBC Group NV Com NPV	223.611	0,00
	Chemikalien: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
2.971	Solvay SA Com EUR15.00	37.308.502	0,16
	Vertrieb/Großhandel: 2,38 % (2018: 0,25 %)		
77.295	D'ieteren SA/NV Com NPV	545.982.902	2,38
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Unterhaltung: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
3.677	Kinepolis Group NPV	27.082.905	0,12
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
37	Ageas Com NPV	243.394	0,00
	Investmentgesellschaften: 2,05 % (2018: 0,00 %)		
87.481	KBC Ancora Com NPV	470.474.107	2,05
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	UCB SA Com NPV	17.765	0,00
	Privates Beteiligungskapital: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
21.314	Gimv NV Com NPV	142.576.024	0,62
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Transportdienstleistungen: 3,35 % (2018: 0,00 %)		
642.137	Euronav Com NPV	766.824.113	3,35
	Belgien - insgesamt	**1.990.733.323**	**8,68**
	Dänemark: 3,29 % (2018: 4,61 %)		
	Banken: 1,79 % (2018: 0,03 %)		
5.790	Jyske Bank A/S Com DKK10.00	21.053.089	0,09
49.041	Ringkjoebing Landbobank A/S Com DKK1.00	389.130.753	1,70
	Getränke: 0,00 % (2018: 2,01 %)		
15	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	236.493	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Versicherungen: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
380.908	Alm Brand A/S Com DKK10.00	343.178.215	1,50
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
44	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	525.048	0,00
	Dänemark - insgesamt	**754.123.598**	**3,29**
	Finnland: 0,42 % (2018: 1,51 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
4.189	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	12.422.544	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
30	Cramo Oyj NPV	48.395	0,00
	Elektrizität: 0,06 % (2018: 0,08 %)		
5.040	Fortum Oyj Com EUR3.40	13.017.067	0,06
	Lebensmittelprodukte: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
2.604	Kesko Oyj Class B Com NPV	19.255.200	0,08
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
84	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	307.526	0,00
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
532	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.357.488	0,01
	Maschinen – diversifiziert: 0,05 % (2018: 0,03 %)		
800	Kone Oyj Class B Com NPV	5.488.619	0,02
2.685	Valmet Oyj Com NPV	6.587.792	0,03
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
4.750	Neste Oyj Com NPV	17.596.279	0,08
	Pharmazeutika: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
16.701	Oriola Oyj Class B Com NPV	4.224.724	0,02
	Telekommunikation: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
2.559	Elisa Oyj Com NPV	14.989.027	0,07
	Finnland - insgesamt	**96.294.661**	**0,42**
	Deutschland: 30,96 % (2018: 46,28 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,04 % (2018: 0,01 %)		
284	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	8.432.350	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert JPY	% des Netto-vermö--gens
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,96 % (2018: 1,03 %)		
6.442	Adidas AG Class A Com NPV	219.935.429	0,96
	Autohersteller: 1,39 % (2018: 5,32 %)		
28.867	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	255.492.108	1,11
5.041	Daimler AG Com NPV	31.164.383	0,14
2.863	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	23.223.798	0,10
57	Volkswagen AG Class A Com NPV	1.191.707	0,01
377	Volkswagen AG Pref NPV	7.988.053	0,03
	Autoteile und Ausrüstung: 0,06 % (2018: 0,01 %)		
306	Continental AG Class A Com NPV	4.382.057	0,02
2.148	Grammer AG Class A Com NPV	8.520.036	0,04
	Banken: 0,04 % (2018: 0,24 %)		
2.614	Aareal Bank AG NPV	8.837.621	0,04
	Baustoffe: 0,43 % (2018: 0,02 %)		
46.491	Centrotec Sustainable AG Com NPV	93.185.588	0,41
629	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	5.096.184	0,02
	Chemikalien: 1,72 % (2018: 4,21 %)		
45.665	BASF SE Com NPV	376.155.175	1,64
2.132	Brenntag AG Class A Com NPV	12.462.184	0,05
7	KWS Saat SE Com EUR3.00	51.220	0,00
557	Symrise AG Class A Com NPV	5.921.164	0,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,82 % (2018: 0,02 %)		
14.797	Beiersdorf AG Class A Com NPV	189.119.540	0,82
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
6.968	DWS Group GmbH & Co KGaA Com NPV	25.964.260	0,11
	Elektrizität: 0,67 % (2018: 3,54 %)		
128.649	E.ON SE Com NPV	147.540.227	0,65
1.503	Uniper SE Com NPV	5.317.389	0,02
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Elektronik: 1,51 % (2018: 0,07 %)		
172.671	LPKF Laser & Electronics AG NPV	347.140.605	1,51
	Alternative Energien: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
202.126	Encavis AG Class A Com NPV	211.842.787	0,92
114.884	Verbio AG Com NPV	145.375.963	0,63
	Ingenieurwesen & Bau: 4,10 % (2018: 0,03 %)		
233.093	Bilfinger SE Com NPV	920.903.876	4,02
2.039	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide Com NPV	19.036.230	0,08
	Unterhaltung: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
6.089	bet-at-home.com AG NPV	35.217.073	0,15
	Lebensmittelprodukte: 2,48 % (2018: 0,00 %)		
345.184	Suedzucker AG Com NPV	567.674.700	2,48
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,10 % (2018: 3,58 %)		
2.659	Stratec SE NPV	21.896.489	0,10
	Gesundheitsdienste: 1,09 % (2018: 5,80 %)		
13.847	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	111.286.087	0,49
23.100	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	138.457.224	0,60
	Wohnungseinrichtungen: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
230	Rational AG Class A Com NPV	19.301.207	0,08
	Haushaltsartikel/-waren: 0,04 % (2018: 0,21 %)		
882	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	9.350.501	0,04
	Versicherungen: 2,53 % (2018: 5,47 %)		
13.297	Allianz SE Com NPV	348.967.660	1,52
32	Hannover Rueck SE Com NPV	651.061	0,00
6.588	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	207.300.270	0,90
4.685	Talanx AG Class A Com NPV	24.471.917	0,11
	Internet: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Freizeit: 0,11 % (2018: 2,95 %)		
3.808	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	25.472.906	0,11
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,72 % (2018: 0,17 %)		
27.832	Siemens AG Com NPV	393.592.980	1,72
	Pharmazeutika: 1,60 % (2018: 1,91 %)		
25.644	Bayer AG Com NPV	212.722.959	0,93
31.662	Dermapharm Holding SE Com NPV	144.071.686	0,63
746	Merck KGaA Com NPV	9.548.089	0,04
	Immobilien: 4,84 % (2018: 0,08 %)		
171.077	ADLER Real Estate AG Class A Com NPV	244.163.576	1,07
524	Deutsche Wohnen SE Com NPV	2.242.949	0,01
12.761	DIC Asset AG Class A Com NPV	23.359.079	0,10
246.423	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	839.077.593	3,66
	Einzelhandel: 0,03 % (2018: 0,02 %)		
1.245	Hugo Boss AG Com NPV	6.426.542	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert JPY	% des Netto-vermö--gens
	Halbleiter: 0,11 % (2018: 1,62 %)		
2.723	Siltronic AG Class A Com NPV	24.711.907	0,11
	Software: 1,69 % (2018: 3,13 %)		
26.014	SAP SE Com NPV	387.860.562	1,69
	Telekommunikation: 0,09 % (2018: 1,99 %)		
10.869	Deutsche Telekom AG Com NPV	19.995.506	0,09
1.584	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	529.984	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,90 % (2018: 2,32 %)		
50.602	Deutsche Post AG Com NPV	206.761.610	0,90
	Deutschland - insgesamt	**7.099.392.051**	**30,96**
	Japan: 3,16 % (2018: 10,53 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,95 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 3,16 % (2018: 0,00 %)		
75.600	Hoshizaki Corp Com NPV	723.492.000	3,16
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 4,02 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 1,40 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Japan - insgesamt	**723.492.000**	**3,16**
	Luxemburg: 0,04 % (2018: 0,29 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Medien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.567	RTL Group SA Com NPV	8.192.733	0,04
	Luxemburg - insgesamt	**8.192.733**	**0,04**
	Niederlande: 9,71 % (2018: 10,22 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,90 % (2018: 0,10 %)		
164.212	ING Groep NV Com EUR0.01	207.082.606	0,90
	Getränke: 0,10 % (2018: 0,04 %)		
1.684	Heineken Holding NV Com EUR1.60	17.690.220	0,08
408	Heineken NV Com EUR1.60	4.632.812	0,02
	Chemikalien: 1,02 % (2018: 0,23 %)		
5.472	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	57.429.849	0,25
1.992	IMCD Group NV Com NPV	18.159.679	0,08
10.654	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	149.611.256	0,65
4.715	OCI NV Com EUR0.02	9.792.238	0,04
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,12 % (2018: 0,10 %)		
3.051	Intertrust NV EUR0.6	6.284.822	0,03
37.031	Ordina NV Com EUR0.10	9.188.594	0,04
1.915	Randstad NV Com EUR0.10	12.222.719	0,05
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektronik: 0,94 % (2018: 1,81 %)		
42.250	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	215.003.061	0,94
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (2018: 1,86 %)		
68.557	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	193.580.253	0,85
3.555	Sligro Food Group NV Com EUR0.06	10.173.250	0,05
69	Unilever NV Com EUR0.16	448.232	0,00
	Versicherungen: 0,81 % (2018: 2,75 %)		
456	Aegon NV Com EUR0.12	225.305	0,00
44.300	NN Group NV Com NPV	186.360.448	0,81
	Medien: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
28	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	220.298	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pipelines: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
4.257	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	24.873.166	0,11
	Einzelhandel: 3,45 % (2018: 0,00 %)		
238.194	GrandVision NV Com NPV	790.924.969	3,45
	Halbleiter: 0,85 % (2018: 1,51 %)		
6.328	ASML Holding NV Com EUR0.09	188.727.547	0,82
1.396	BE Semiconductor Industries NV Com EUR0.01	5.645.110	0,03
	Telekommunikation: 0,51 % (2018: 0,20 %)		
180.886	Altice Europe NV EUR0.01	117.986.249	0,51
	Niederlande - insgesamt	**2.226.262.683**	**9,71**
	Norwegen: 2,17 % (2018: 5,58 %)		
	Banken: 0,87 % (2018: 0,03 %)		
183.881	Norwegian Finans Holding ASA Class A Com NOK1.00	198.753.027	0,87
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,84 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,13 %)		
	Medien: 1,30 % (2018: 0,00 %)		
105.290	Schibsted ASA Class B Com NOK0.50	297.472.329	1,30
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
1.477	PGS ASA Com NOK3.00	273.365	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,64 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert JPY	% des Netto-vermö--gens
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Telenor ASA Com NOK6.00	6.000	0,00
	Norwegen - insgesamt	**496.504.721**	**2,17**
	Portugal: 0,10 % (2018: 0,12 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,10 % (2018: 0,08 %)		
13.105	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	22.936.500	0,10
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Portugal - insgesamt	**22.936.500**	**0,10**
	Spanien: 0,82 % (2018: 0,23 %)		
	Elektrizität: 0,11 % (2018: 0,05 %)		
1.818	Endesa SA Com EUR1.20	5.417.649	0,02
9.110	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	19.524.889	0,09
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2018: 0,02 %)		
2.584	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	11.023.209	0,05
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
4.236	Ebro Foods SA Com EUR0.60	10.152.856	0,05
	Gasgesellschaften: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
3.530	Enagas SA Com EUR1.50	9.637.115	0,04
12.961	Gas Natural SDG SA Com EUR1.00	36.933.664	0,16
	Investmentgesellschaften: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
1.684	Corp Financiera Alba SA Com EUR1.00	9.922.787	0,04
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
462	Repsol SA Com EUR1.00	797.162	0,00
	Einzelhandel: 0,07 % (2018: 0,06 %)		
4.848	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	16.542.706	0,07
	Software: 0,16 % (2018: 0,05 %)		
4.099	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	35.783.932	0,16
	Transportdienstleistungen: 0,14 % (2018: 0,04 %)		
6.760	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA Com EUR0.30	32.363.966	0,14
	Spanien - insgesamt	**188.099.935**	**0,82**
	Schweden: 17,89 % (2018: 9,60 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
141	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	201.155	0,00
	Biotechnologie: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
171.538	Vitrolife AB Class A Com SEK1.02	367.571.984	1,60
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
64	Essity AB Class B Com SEK3.35	220.389	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
65.027	AddTech AB Class B Com SEK0.75	198.260.052	0,86
389	Bergman & Beving AB Com SEK2.00	356.028	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Unterhaltung: 3,87 % (2018: 0,12 %)		
306.353	Evolution Gaming Group AB NPV	886.720.894	3,87
	Umweltkontrolle: 1,26 % (2018: 0,00 %)		
75.266	Sweco AB Class B Com SEK1.00	288.461.546	1,26
	Lebensmittelprodukte: 0,40 % (2018: 1,10 %)		
110.404	Scandi Standard AB Com NPV	92.457.080	0,40
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
146	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	290.885	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
31.426	Raysearch Laboratories AB	39.907.670	0,17
	Wohnungseinrichtungen: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
328.623	Nobia AB Class A Com SEK0.33	245.126.258	1,07
	Investmentgesellschaften: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
24.041	Investment AB Oresund Com NPV	35.535.246	0,16
39	Investor AB Class B Com SEK6.25	225.856	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
110	Thule Group AB Com SEK0.01	262.513	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 1,96 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,62 % (2018: 0,04 %)		
61.389	Nolato AB Class B Com SEK5.00	372.229.434	1,62
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 1,71 % (2018: 0,00 %)		
159.993	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	325.078.485	1,42
170.676	Ratos AB Com NPV	65.764.091	0,29
	Immobilien: 4,54 % (2018: 2,43 %)		
97	Castellum AB Class A Com SEK0.50	227.494	0,00
312.471	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	294.922.529	1,29
420.320	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	561.651.834	2,45
88.149	Hufvudstaden AB Class A Com SEK5.00	175.876.637	0,77
6.733	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	7.059.686	0,03

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe Zeitwert JPY	% des Netto-vermö--gens
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Software: 0,63 % (2018: 0,00 %)		
479.718	NetEnt AB Class A Com SEK0.005	143.242.141	0,63
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
258	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	254.727	0,00
	Schweden - insgesamt	**4.101.904.614**	**17,89**
	Schweiz: 7,60 % (2018: 4,80 %)		
	Banken: 3,21 % (2018: 1,31 %)		
5.180	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	436.508.054	1,91
28.009	Valiant Holding AG Com CHF0.50	298.025.205	1,30
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Chemikalien: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
1.832	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	265.796.720	1,16
	Computer: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,53 % (2018: 0,05 %)		
3.737	VZ Holding AG Class A Com CHF0.25	122.032.504	0,53
	Elektrizität: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
42.446	BKW AG Class A Com NPV	326.985.321	1,43
	Elektronik: 0,55 % (2018: 0,30 %)		
856	LEM Holding SA Com CHF0.50	125.506.448	0,55
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Nestle SA Com CHF0.10	216.366	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Sonova Holding AG Com CHF0.05	225.157	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
40	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	474.706	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,20 % (2018: 0,12 %)		
2.571	Kardex AG Com CHF0.45	45.922.534	0,20
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Immobilien: 0,52 % (2018: 0,37 %)		
3.810	Mobimo Holding AG Com CHF23.40	119.823.785	0,52
	Schweiz - insgesamt	**1.741.516.800**	**7,60**
	Vereinigte Staaten: 15,80 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
8.568	Honeywell International Inc Com USD1.00	167.530.194	0,73
	Getränke: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
25.244	Monster Beverage Corp Com USD0.005	165.370.622	0,72
	Biotechnologie: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
6.258	Biogen Inc Com USD0.0005	205.463.865	0,90
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
14.827	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	175.376.353	0,76
	Kosmetik/Körperpflege: 0,59 % (2018: 0,00 %)		
18.158	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	134.858.889	0,59
	Versicherungen: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
12.089	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	291.647.767	1,27
	Internet: 5,44 % (2018: 0,00 %)		
2.010	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	287.049.901	1,25
1.559	Amazon.com Inc Com USD0.01	307.443.543	1,34
13.825	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	305.278.071	1,33
7.115	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	173.519.745	0,76
5.031	Netflix Inc Com USD0.001	173.360.294	0,76
5	Twitter Inc Com USD0.000005	16.925	0,00
	Pharmazeutika: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
12.796	Zoetis Inc Com USD0.01	168.883.466	0,74
	Einzelhandel: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
1.268	AutoZone Inc Com USD0.01	163.564.417	0,71
	Halbleiter: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
28.814	Micron Technology Inc Com USD0.10	149.914.059	0,65
	Software: 1,89 % (2018: 0,00 %)		
5.030	Adobe Inc Com USD0.0001	170.500.051	0,74
15.242	Electronic Arts Inc Com USD0.01	168.600.985	0,74
1	Oracle Corp Com USD0.01	6.148	0,00
5.271	salesforce.com Inc Com USD0.001	94.024.541	0,41
	Telekommunikation: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
38.195	AT&T Inc Com USD1.00	156.350.614	0,68
25.166	Verizon Communications Inc Com USD0.10	166.017.143	0,72
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**3.624.777.593**	**15,80**
	Aktien - insgesamt	**23.094.890.512**	**100,73**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.
Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Outperformance Swaps: -0,41 % (30. Nov 2018: 1,30 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	JPY	30.11.2020	(1.707.117)	(0,01)
Morgan Stanley & Co. International plc	JPY	10.12.2021	(86.573.777)	(0,38)
Société Générale	JPY	28.02.2020	(4.294.525)	(0,02)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(92.575.419)**	**(0,41)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(92.575.419)**	**(0,41)**

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - EUR Hedged

Outperformance Swaps*: -0,09 % (30. Nov 2018: 0,28 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	214.927	0,00
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**214.927**	**-**
Société Générale	EUR	28.02.2020	(20.938.763)	(0,09)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(20.938.763)**	**(0,09)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(20.723.836)**	**(0,09)**

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF - USD Hedged

Outperformance Swaps**: -0,22 % (30. Nov 2018: 0,24 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(2.307.266)	(0,01)
Société Générale	USD	28.02.2020	(47.902.959)	(0,21)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(50.210.225)**	**(0,22)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(50.210.225)**	**(0,22)**

	Zeitwert JPY	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**22.931.381.032**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**26.660**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.182.464)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**22.929.225.228**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR Index ab.**

***** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR EUR Hedged Index ab.**

****** Diese Outperformance Swaps bilden den JPX-Nikkei 400 Net TR USD Hedged Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 3.245.625.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 14.749.038.292.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,68
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	1,32
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	47.091.182	24.204.760
Gesamtanlageertrag		**47.091.182**	**24.204.760**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.285.809)	(1.746.213)
Nettoertrag		**45.805.373**	**22.458.547**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**45.805.373**	**22.458.547**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**45.805.373**	**22.458.547**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	467.937.413	351.620.080
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	69	64
Debitoren	6	1.591.812	29.044.054
Umlaufvermögen insgesamt		**469.529.294**	**380.664.198**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(107.717)	(29.047.775)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(107.717)**	**(29.047.775)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**469.421.577**	**351.616.423**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**351.616.423**	**442.665.913**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		45.805.373	22.458.547
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		224.566.318	183.427.433
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(152.566.537)	(296.935.470)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**71.999.781**	**(113.508.037)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**469.421.577**	**351.616.423**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.671.955.541	9.299.510.119
Kauf von Anlagen		(8.742.716.969)	(9.176.805.331)
Gezahlte Managementgebühren		(1.299.257)	(1.757.773)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(72.060.685)**	**120.947.015**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		224.617.250	181.847.425
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(152.566.537)	(302.825.798)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**72.050.713**	**(120.978.373)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(9.972)**	**(31.358)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		64	125
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		9.977	31.297
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**69**	**64**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 (NASDAQ Biotechnology Index) zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand 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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
99.245,321882	3.542,94	3.507,51	(3.516.202,21)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.989.268	-	28.989.268
Antizipative Passiva	-	58.507	58.507
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	351.616.423		- 351.616.423
Gesamt-verbindlichkeiten	**380.605.691**	**58.507**	**380.664.198**

Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	347.825.576	-	-
- Derivate	-	3.794.504	-
Gesamtvermögen	**347.825.576**	**3.794.504**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	44.846.953	19.909.156
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(11.752.768)	5.218.730
Nettowährungsgewinne	9.977	31.297
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	15.786.083	110.248
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(1.799.063)	(1.064.671)
	47.091.182	**24.204.760**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.285.809	1.746.213
	1.285.809	**1.746.213**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	69	64
	69	**64**

* *Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	62.736	27.464.046
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	1.529.076	1.580.008
	1.591.812	**29.044.054**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	45.059	58.507
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	62.658	28.989.268
	107.717	**29.047.775**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	10.087.453	13.178.591
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	6.643.235	5.180.222
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.450.801)	(8.271.360)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**12.279.887**	**10.087.453**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	469.421.577	351.616.423	442.665.913
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38,2269	34,8568	33,5898

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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(9.455)	(1.709.369)
			(1.709.369)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
	Aktien: 99,26 % (2018: 98,92 %)		
	Österreich: 0,97 % (2018: 0,26 %)		
	Baustoffe: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
166.036	Wienerberger AG Class A Com NPV	4.558.475	0,97
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**4.558.700**	**0,97**
	Belgien: 1,91 % (2018: 1,88 %)		
	Getränke: 1,62 % (2018: 1,13 %)		
95.976	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	7.605.509	1,62
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,29 % (2018: 0,20 %)		
13.241	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	1.344.616	0,29
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	UCB SA Com NPV	487	0,00
	Belgien - insgesamt	**8.951.074**	**1,91**
	Kanada: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
18.133	CAE Inc Com NPV	487.959	0,10
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
29.231	Colliers International Group Com NPV	2.110.771	0,45
	Alternative Energien: 0,49 % (2018: 0,00 %)		
163.960	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	2.288.882	0,49
	Kanada - insgesamt	**4.887.612**	**1,04**
	Dänemark: 2,56 % (2018: 0,79 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Getränke: 0,83 % (2018: 0,50 %)		
27.102	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	3.901.882	0,83
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Pharmazeutika: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
22.591	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	866.115	0,19
26.223	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.475.150	0,32
	Software: 0,49 % (2018: 0,01 %)		
21.635	SimCorp A/S Com DKK1.00	2.317.899	0,49
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
15	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	707	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,73 % (2018: 0,00 %)		
31.582	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.441.377	0,73
	Dänemark - insgesamt	**12.003.916**	**2,56**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 4,85 % (2018: 2,46 %)		
	Chemikalien: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
99.877	Kemira Oyj Com NPV	1.561.564	0,33
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Cramo Oyj NPV	206	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,64 % (2018: 0,69 %)		
128.896	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.039.962	0,64
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
22.014	Kesko Oyj Class B Com NPV	1.486.456	0,32
	Forstprodukte und Papier: 0,96 % (2018: 0,76 %)		
134.519	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	4.497.082	0,96
	Versicherungen: 1,56 % (2018: 1,01 %)		
180.789	Sampo Oyj Class A Com NPV	7.315.703	1,56
	Maschinenbau & Bergbau: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
213.167	Outotec Oyj Com NPV	1.259.803	0,27
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Valmet Oyj Com NPV	583	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Uponor Oyj Com NPV	244	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	261	0,00
	Immobilien: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
217.494	Kojamo Oyj Com NPV	3.592.337	0,77
	Finnland - insgesamt	**22.754.402**	**4,85**
	Deutschland: 9,72 % (2018: 13,43 %)		
	Fluggesellschaften: 2,76 % (2018: 0,00 %)		
682.981	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	12.967.605	2,76

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
2	Adidas AG Class A Com NPV	624	0,00
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 0,68 % (2018: 1,03 %)		
19.175	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	1.183.972	0,25
10.340	Volkswagen AG Pref NPV	2.000.627	0,43
	Autoteile und Ausrüstung: 0,27 % (2018: 2,25 %)		
12.091	Rheinmetall AG Class A Com NPV	1.288.360	0,27
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	444	0,00
	Chemikalien: 0,80 % (2018: 1,13 %)		
70.113	Brenntag AG Class A Com NPV	3.742.412	0,80
	Elektrizität: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
63	E.ON SE Com NPV	660	0,00
120.345	RWE AG Class A Com NPV	3.570.752	0,76
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
80	Hochtief AG Class A Com NPV	9.835	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,12 % (2018: 0,44 %)		
4.519	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	553.074	0,12
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,09 %)		
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	219	0,00
	Versicherungen: 1,27 % (2018: 2,25 %)		
7.020	Hannover Rueck SE Com NPV	1.304.232	0,28
16.180	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	4.649.122	0,99
	Internet: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
5.134	Siemens AG Com NPV	662.987	0,14
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
96	Merck KGaA Com NPV	11.220	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Einzelhandel: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
1.267	Fielmann AG Class A Com NPV	98.977	0,02
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
	Software: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
22.700	Nemetschek SE Com NPV	1.342.807	0,29
16	RIB Software SE Com NPV	422	0,00
451	SAP SE Com NPV	61.403	0,01
	Telekommunikation: 2,60 % (2018: 0,00 %)		
542.397	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.111.843	1,94
33.880	Freenet AG Com NPV	789.334	0,17
748.335	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	2.286.391	0,49
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,23 %)		
13	Deutsche Post AG Com NPV	485	0,00
	Deutschland - insgesamt	**45.638.490**	**9,72**
	Guernsey: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 0,62 % (2018: 0,00 %)		
41.994	Amdocs Ltd Com GBP0.01	2.910.184	0,62
	Guernsey - insgesamt	**2.910.184**	**0,62**
	Irland: 2,27 % (2018: 1,07 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Pharmazeutika: 2,27 % (2018: 0,00 %)		
41.555	Allergan PLC Com USD0.0033	7.685.182	1,64
19.538	Jazz Pharmaceuticals PLC Com USD0.0001	2.952.583	0,63
	Irland - insgesamt	**10.637.765**	**2,27**
	Israel: 0,01 % (2018: 1,31 %)		
	Computer: 0,01 % (2018: 1,31 %)		
332	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	40.687	0,01
	Internet: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	242	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
468	Radware Ltd Com ILS0.05	11.274	0,00
	Israel - insgesamt	**52.203**	**0,01**
	Luxemburg: 0,63 % (2018: 0,70 %)		
	Medien: 0,46 % (2018: 0,00 %)		
45.262	RTL Group SA Com NPV	2.160.925	0,46
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
78.055	Subsea 7 SA Com USD2.00	818.045	0,17
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**2.978.970**	**0,63**
	Niederlande: 7,49 % (2018: 5,57 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Chemikalien: 0,45 % (2018: 1,04 %)		
7.104	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	680.833	0,15
11.083	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	1.421.199	0,30

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
37.880	Randstad NV Com EUR0.10	2.207.777	0,47
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
144.927	Philips Lighting Com EUR0.01	4.325.692	0,92
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,41 % (2018: 0,14 %)		
53.132	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.369.972	0,29
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
9.530	Unilever NV Com EUR0.16	565.318	0,12
	Versicherungen: 0,88 % (2018: 0,25 %)		
914.318	Aegon NV Com EUR0.12	4.125.256	0,88
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Internet: 2,36 % (2018: 0,00 %)		
264.157	Yandex NV Class A Com EUR0.01	11.086.669	2,36
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Medien: 0,42 % (2018: 0,46 %)		
27.583	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.981.712	0,42
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Constellium NV Class A Com EUR0.02	212	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	254	0,00
	Pharmazeutika: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
178.259	Mylan NV Com EUR0.01	3.347.704	0,71
	Telekommunikation: 0,87 % (2018: 0,28 %)		
675.215	Altice Europe NV EUR0.01	4.021.746	0,86
12.622	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	38.912	0,01
	Niederlande - insgesamt	**35.174.069**	**7,49**
	Norwegen: 1,89 % (2018: 0,60 %)		
	Banken: 0,41 % (2018: 0,02 %)		
115.631	DNB ASA Com NOK10.00	1.943.589	0,41
	Chemikalien: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
33.993	Yara International ASA Com NOK1.70	1.282.636	0,27
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
33	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	209	0,00
22	Orkla ASA Com NOK1.25	213	0,00
5	Salmar ASA Com NOK0.25	238	0,00
	Versicherungen: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
3.933	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	74.073	0,02
195.934	Storebrand ASA Com NOK5.00	1.404.999	0,30
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	192	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,67 % (2018: 0,00 %)		
170.318	Equinor ASA Com NOK2.50	3.140.201	0,67
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
190	PGS ASA Com NOK3.00	321	0,00
	Telekommunikation: 0,22 % (2018: 0,03 %)		
55.320	Telenor ASA Com NOK6.00	1.010.340	0,22
	Norwegen - insgesamt	**8.857.011**	**1,89**
	Portugal: 1,22 % (2018: 0,00 %)		
	Elektrizität: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
1.107.167	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	4.480.198	0,95
	Lebensmittelprodukte: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
1.242.551	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	1.247.418	0,27
	Portugal - insgesamt	**5.727.616**	**1,22**
	Schweden: 6,18 % (2018: 1,57 %)		
	Landwirtschaft: 0,69 % (2018: 0,35 %)		
68.416	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	3.278.513	0,69
	Autohersteller: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
69.231	Volvo AB Class B Com SEK1.20	1.070.778	0,22
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
46	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	395	0,00
30	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	391	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 2,65 % (2018: 0,00 %)		
394.833	Essity AB Class B Com SEK3.35	12.415.678	2,65
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
26	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	473	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
58.838	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.021.904	0,22
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,78 % (2018: 0,00 %)		
68.980	Investor AB Class B Com SEK6.25	3.647.840	0,78
	Eisen und Stahl: 0,30 % (2018: 0,28 %)		
447.819	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.394.149	0,30
	Maschinenbau & Bergbau: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
99.786	Atlas Copco AB Class B Com NPV	3.227.462	0,69

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	198	0,00
	Pharmazeutika: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
127.806	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.134.295	0,45
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Castellum AB Class A Com SEK0.50	214	0,00
17	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	709	0,00
	Telekommunikation: 0,18 % (2018: 0,43 %)		
92.979	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	838.274	0,18
	Schweden - insgesamt	**29.031.524**	**6,18**
	Schweiz: 12,61 % (2018: 5,51 %)		
	Banken: 0,69 % (2018: 0,24 %)		
266.924	UBS Group AG Com CHF0.10	3.237.223	0,69
	Baustoffe: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
144.899	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.475.852	1,59
	Chemikalien: 0,20 % (2018: 0,01 %)		
44.948	Clariant AG Com CHF3.70	929.230	0,20
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (2018: 0,41 %)		
14.698	Adecco Group AG Com CHF0.10	909.221	0,19
	Computer: 0,23 % (2018: 0,02 %)		
25.176	Logitech International SA Com CHF0.25	1.101.159	0,23
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,97 % (2018: 0,43 %)		
12.600	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	1.312.513	0,28
3.854	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.251.806	0,69
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	355	0,00
	Lebensmittelprodukte: 1,19 % (2018: 1,45 %)		
343	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	2.617.076	0,56
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	85.355	0,02
27.696	Nestle SA Com CHF0.10	2.880.040	0,61
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Versicherungen: 2,85 % (2018: 1,79 %)		
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	348	0,00
52.838	Chubb Ltd Com CHF24.15	8.003.900	1,71
5.505	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	2.731.154	0,58
23.780	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.577.049	0,55
70	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	27.479	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Bucher Industries AG Com CHF0.20	4.168	0,00
	Pharmazeutika: 4,48 % (2018: 0,00 %)		
123.892	Novartis AG Com CHF0.50	11.412.916	2,43
1	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	305	0,00
31.131	Roche Holding AG Com NPV	9.600.815	2,05
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Allreal Holding AG Com CHF50.00	383	0,00
	Einzelhandel: 0,22 % (2018: 0,50 %)		
10.371	Dufry AG Com CHF5.00	1.012.660	0,22
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Sunrise Communications Group AG Com NPV	471	0,00
	Schweiz - insgesamt	**59.171.478**	**12,61**
	Vereinigte Staaten: 45,29 % (2018: 63,75 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,99 % (2018: 1,40 %)		
5	Astronics Corp Com USD0.01	146	0,00
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
24.246	Spirit AeroSystems Holdings Inc Class A Com USD0.01	2.109.160	0,45
7.435	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	2.542.696	0,54
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 2,07 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,69 % (2018: 0,02 %)		
19.164	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	3.223.002	0,69
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
14	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	104	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	769	0,00
	Biotechnologie: 18,36 % (2018: 20,23 %)		
484.242	Achillion Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	3.007.143	0,64
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,00
55.367	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	6.308.516	1,34
50.945	Amgen Inc Com USD0.0001	11.957.810	2,55
627.916	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	6.580.560	1,40

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
6	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	174	0,00
84.741	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	241.512	0,05
63.355	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	5.113.382	1,09
33	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	12.190	0,00
7.116	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	44.546	0,01
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	71	0,00
278.045	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	18.695.746	3,98
35.397	Illumina Inc Com USD0.01	11.353.942	2,42
62.429	Incyte Corporation Com USD0.001	5.878.315	1,25
11	Macrogenics Inc Com USD0.01	104	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
528.365	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	2.150.446	0,46
64.740	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	3.040.190	0,65
53.302	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	11.819.719	2,52
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	336	0,00
25	PGT Innovations Inc Com USD0.01	360	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
40	Ferro Corp Com USD1.00	577	0,00
23	Univar Solutions Inc Com USD0.01	539	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,63 % (2018: 0,47 %)		
66.651	CAI International Inc Com USD0.0001	1.606.289	0,34
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	256	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
8	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
12	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	208	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
5	Vectrus Inc Com USD0.01	255	0,00
40.966	Verisk Analytics Com USD0.001	6.041.666	1,29
	Computer: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
10	Apple Inc Com USD0.00001	2.673	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
8	Virtusa Corp Com USD0.01	358	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	199	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,52 % (2018: 0,55 %)		
8	Blucora Inc Com USD0.0001	188	0,00
252.808	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	2.434.541	0,52
3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	877	0,00
	Elektrizität: 1,32 % (2018: 0,16 %)		
104.388	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	6.191.252	1,32
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
8	Sanmina Corp Com USD0.01	254	0,00
16	Stoneridge Inc Com NPV	482	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	234	0,00
	Umweltkontrolle: 1,57 % (2018: 0,56 %)		
223.138	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	7.352.397	1,57
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
2	J&J Snack Foods Corp Com NPV	370	0,00
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,46 % (2018: 3,63 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
7	CryoLife Inc Com USD0.01	173	0,00
6	Haemonetics Corp Com USD0.01	724	0,00
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
9	Varex Imaging Corp Com USD0.01	269	0,00
14.526	West Pharmaceutical Services Inc Com USD0.25	2.135.758	0,46
	Gesundheitsdienste: 2,20 % (2018: 1,51 %)		
51.602	Cigna Holding Co Com USD0.01	10.316.272	2,20
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
	Eigenheimbau: 1,30 % (2018: 0,00 %)		
175.594	KB Home Com USD1.00	6.072.041	1,30
8	M/I Homes Inc Com USD0.01	354	0,00
5	Meritage Homes Corp Com USD0.01	333	0,00
1	NVR Inc Com USD0.01	3.792	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	200	0,00
	Internet: 3,91 % (2018: 2,94 %)		
1	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.304	0,00
3.610	Amazon.com Inc Com USD0.01	6.500.888	1,38
14	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	109	0,00
3	Booking Holdings Inc Com USD0.008	5.712	0,00
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
351	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	70.776	0,02
52.023	Liquidity Services Inc Com USD0.001	363.641	0,08
19.631	MercadoLibre Inc Com USD0.001	11.397.366	2,43
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	454	0,00
12	Twitter Inc Com USD0.000005	371	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	202	0,00
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	198	0,00
1.900	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	15.732	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
8	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	205	0,00
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2.391	Alcoa Corp Com USD0.01	48.657	0,01
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Harsco Corp Com USD1.25	445	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 3,37 %)		
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
266.126	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	348.625	0,07
13	MRC Global Inc Com USD0.01	173	0,00
39.787	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	1.684.582	0,36
	Verpackungen und Behälter: 0,64 % (2018: 1,19 %)		
5	Berry Global Group Inc Com USD0.01	233	0,00
26.759	Packaging Corp of America Com USD0.01	2.994.332	0,64
	Pharmazeutika: 7,67 % (2018: 4,21 %)		
59	Akorn Inc Com NPV	215	0,00
11	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	296	0,00
645.333	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	3.323.465	0,71
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,00
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
34.116	Mirati Therapeutics Inc Com NPV	3.437.869	0,73
44.170	MyoKardia Inc Com USD0.0001	2.877.676	0,61
101.963	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	11.094.594	2,37
113.740	Ra Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	5.315.070	1,13
37.305	Reata Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	7.279.325	1,55
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
23.643	Sarepta Therapeutics Com USD0.0001	2.659.601	0,57
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	220	0,00
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 1,59 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	625	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 2,70 % (2018: 5,01 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
42.363	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	4.695.515	1,00
3	AutoZone Inc Com USD0.01	3.534	0,00
24.993	Costco Wholesale Com USD0.005	7.493.150	1,60
10.042	Denny's Corp Com USD0.01	196.220	0,04
13.918	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	284.484	0,06
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
6	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	372	0,00
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,86 %)		
26	Amkor Technology Inc Com USD0.001	314	0,00
1.530	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	32.803	0,01
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Netto-vermö--gens
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	296	0,00
41	Rambus Inc Com USD0.001	535	0,00
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
	Software: 0,73 % (2018: 4,29 %)		
2	Adobe Inc Com USD0.0001	619	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	250	0,00
4	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	280	0,00
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
14.428	Epam Systems Inc Com USD0.001	3.056.572	0,65
187	Everbridge Inc Com USD0.001	16.445	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
2.628	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	395.067	0,08
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	QAD Inc Class A Com NPV	256	0,00
1.323	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	20.559	0,00
16	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	759	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
5	Synopsys Inc Com USD0.01	705	0,00
8	Upland Software Inc Com USD0.0001	310	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
	Telekommunikation: 0,15 % (2018: 3,85 %)		
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00
48	Cisco Systems Inc Com USD0.001	2.175	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
88.245	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	723.609	0,15
22	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	174	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	120	0,00
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	American States Water Co Class C Com NPV	256	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**212.606.958**	**45,29**
	Aktien - insgesamt	**465.941.972**	**99,26**

Outperformance Swaps: 0,42 % (30. Nov 2018: 1,08 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	1.474.852	0,31
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	520.589	0,11
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.995.441**	**0,42**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.995.441**	**0,42**

	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
Gesamtwert der Anlagen	**467.937.413**	**99,68**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**69**	**0,00**
Sonstiges Nettovermögen	**1.484.095**	**0,32**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**469.421.577**	**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 466.915.552.

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,24
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,42
Sonstige Vermögenswerte	0,34
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	50.424.329	(12.846.292)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**50.424.329**	**(12.846.292)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.607.212)	(2.374.187)
Nettoertrag/(-aufwand)		**48.817.117**	**(15.220.479)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**48.817.117**	**(15.220.479)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**48.817.117**	**(15.220.479)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	373.231.973	424.504.592
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	47	60
Debitoren	6	-	70.887.289
Umlaufvermögen insgesamt		**373.232.020**	**495.391.941**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.323.042)	(1.805.281)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(41.040)	(70.908.224)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.364.082)**	**(72.713.505)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**371.867.938**	**422.678.436**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**422.678.436**	**460.346.483**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		48.817.117	(15.220.479)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.437.680	147.395.430
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(110.065.295)	(169.842.998)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(99.627.615)**	**(22.447.568)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**371.867.938**	**422.678.436**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.615.898.950	9.735.430.165
Kauf von Anlagen		(11.514.685.342)	(9.710.397.984)
Gezahlte Managementgebühren		(1.587.069)	(2.456.762)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**99.626.539**	**22.575.419**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.437.680	147.395.430
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(110.065.295)	(169.842.998)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(99.627.615)**	**(22.447.568)**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(1.076)**	**127.851**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		60	48
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		1.063	(127.839)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**47**	**60**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Gesamtperformance 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019 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 30. November 2019	% der PEA-geeigneten Anlagen 30. November 2018
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	86,95 %	88,08 %

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahr zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
238.423,059255	1.559,87	1.544,27	(3.719.089,77)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
313.458,904528	1.348,50	1.335,02	(4.226.993,33)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	16.611	-	16.611
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	70.870.716	-	70.870.716
Antizipative Passiva	-	20.897	20.897
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	422.678.436	-	422.678.436
Gesamtverbindlichkeiten	**493.565.763**	**20.897**	**493.586.660**

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 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	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.805.281	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	424.504.592	-	-
Gesamtvermögen	**424.504.592**	**-**	**-**
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.805.281	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.805.281**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	37.282.325	(40.268.916)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	6.221.102	24.805.264
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	1.063	(127.840)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	6.437.600	5.774.271
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	482.239	(3.029.071)
	50.424.329	**(12.846.292)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.607.212	2.374.187
	1.607.212	**2.374.187**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	47	60
	47	**60**

* *Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	70.870.679
Forderungen aus Kassageschäften	-	16.610
	-	**70.887.289**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	41.040	20.897
Verbindlichkeiten aus Kassageschäften	-	16.611
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	70.870.716
	41.040	**70.908.224**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.201.494	3.365.499
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	78.831	1.057.348
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(834.499)	(1.221.353)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.445.826**	**3.201.494**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	371.867.938	422.678.436	460.346.483
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	152,0419	132,0254	136,7840

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.

11. Sicherheiten (Fortsetzung)

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

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert EUR
Adobe Inc Com USD0.0001	Goldman Sachs International	(9.940)	(2.202.558)
			(2.202.558)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,37 % (2018: 100,43 %)		
	Belgien: 10,26 % (2018: 3,99 %)		
	Getränke: 7,83 % (2018: 3,99 %)		
405.111	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	29.115.328	7,83
	Pharmazeutika: 2,43 % (2018: 0,00 %)		
122.702	UCB SA Com NPV	9.025.959	2,43
	Belgien - insgesamt	**38.141.287**	**10,26**
	Dänemark: 13,43 % (2018: 0,00 %)		
	Biotechnologie: 1,25 % (2018: 0,00 %)		
22.039	Genmab A/S Com DKK1.00	4.660.494	1,25
	Elektrizität: 2,07 % (2018: 0,00 %)		
91.766	Orsted A/S Com DKK10.00	7.676.174	2,07
	Versicherungen: 2,37 % (2018: 0,00 %)		
337.609	Tryg A/S Com DKK5.00	8.811.130	2,37
	Pharmazeutika: 3,91 % (2018: 0,00 %)		
285.189	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	14.550.189	3,91
	Transportdienstleistungen: 3,83 % (2018: 0,00 %)		
143.987	DSV A/S Com DKK1.00	14.229.772	3,83
	Dänemark - insgesamt	**49.927.759**	**13,43**
	Deutschland: 40,37 % (2018: 49,36 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 3,23 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 2,41 % (2018: 0,00 %)		
31.728	Adidas AG Class A Com NPV	8.971.092	2,41
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 3,98 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 3,68 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 7,45 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 4,01 %)		
	Elektrizität: 1,84 % (2018: 0,00 %)		
254.135	RWE AG Class A Com NPV	6.838.773	1,84
	Ingenieurwesen & Bau: 0,98 % (2018: 0,00 %)		
32.641	Hochtief AG Class A Com NPV	3.639.472	0,98
	Gesundheitsdienste: 3,93 % (2018: 0,00 %)		
294.314	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	14.609.747	3,93
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Versicherungen: 4,78 % (2018: 7,94 %)		
49.846	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	12.989.868	3,49
111.237	Talanx AG Class A Com NPV	4.812.113	1,29
	Internet: 3,47 % (2018: 0,00 %)		
229.581	Scout24 AG Class A Com NPV	12.902.452	3,47
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Sonstige Fertigung: 3,85 % (2018: 3,98 %)		
122.153	Siemens AG Com NPV	14.306.559	3,85
	Pharmazeutika: 7,78 % (2018: 4,05 %)		
420.945	Bayer AG Com NPV	28.918.922	7,78
	Immobilien: 1,69 % (2018: 0,00 %)		
222.217	TLG Immobilien AG Class A Com NPV	6.266.519	1,69
	Einzelhandel: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
193.597	Hugo Boss AG Com NPV	8.276.272	2,23
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 4,01 %)		
	Software: 5,49 % (2018: 0,00 %)		
134.111	Nemetschek SE Com NPV	7.195.055	1,93
107.311	SAP SE Com NPV	13.250.762	3,56
	Transportdienstleistungen: 1,92 % (2018: 3,92 %)		
211.425	Deutsche Post AG Com NPV	7.154.622	1,92
	Deutschland - insgesamt	**150.132.228**	**40,37**
	Luxemburg: 1,21 % (2018: 2,55 %)		
	Eisen und Stahl: 1,21 % (2018: 0,00 %)		
290.913	ArcelorMittal Com NPV	4.517.297	1,21
	Immobilien: 0,00 % (2018: 2,55 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**4.517.297**	**1,21**
	Niederlande: 18,19 % (2018: 27,66 %)		
	Banken: 3,91 % (2018: 3,95 %)		
1.391.388	ING Groep NV Com EUR0.01	14.531.656	3,91
	Getränke: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
68.248	Heineken Holding NV Com EUR1.60	5.937.576	1,60
	Chemikalien: 2,97 % (2018: 8,00 %)		
127.082	Azko Nobel NV EUR0.50	11.045.967	2,97
	Lebensmittelprodukte: 3,96 % (2018: 4,04 %)		
273.587	Unilever NV EUR0.16	14.718.981	3,96
	Versicherungen: 1,71 % (2018: 3,74 %)		
1.550.393	Aegon NV Com EUR0.12	6.344.208	1,71
	Medien: 0,00 % (2018: 3,95 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,19 % (2018: 0,00 %)		
115.580	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	4.444.051	1,19
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 3,98 %)		
	Telekommunikation: 2,85 % (2018: 0,00 %)		
3.796.692	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	10.615.551	2,85
	Niederlande - insgesamt	**67.637.990**	**18,19**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 3,82 % (2018: 4,90 %)		
	Elektrizität: 3,82 % (2018: 1,19 %)		
3.868.234	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	14.196.419	3,82
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 3,71 %)		
	Portugal - insgesamt	**14.196.419**	**3,82**
	Vereinigte Staaten: 13,09 % (2018: 11,97 %)		
	Banken: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
38.424	Capital One Financial Corp Com USD0.01	3.485.202	0,94
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Chemikalien: 0,71 % (2018: 0,00 %)		
29.779	FMC Corp Com USD0.10	2.645.702	0,71
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,95 % (2018: 0,00 %)		
9.628	CoStar Group Inc Com USD0.01	5.351.546	1,44
41.962	Verisk Analytics Com USD0.001	5.612.693	1,51
	Kosmetik/Körperpflege: 0,81 % (2018: 0,60 %)		
27.131	Procter & Gamble Co Com NPV	3.003.455	0,81
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 1,75 %)		
	Versicherungen: 1,79 % (2018: 0,00 %)		
53.784	Travelers Cos Inc Com NPV	6.669.099	1,79
	Internet: 5,89 % (2018: 0,00 %)		
6.115	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	7.232.460	1,94
4.532	Amazon.com Inc Com USD0.01	7.401.801	1,99
39.792	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	7.277.035	1,96
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,60 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 2,42 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**48.678.993**	**13,09**
	Aktien - insgesamt	**373.231.973**	**100,37**

Outperformance Swaps: -0,36 % (2018: -0,43 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(1.323.042)	(0,36)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.323.042)**	**(0,36)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.323.042)**	**(0,36)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**371.908.931**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**47**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(41.040)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**371.867.938**	**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 Verluste aus Outperformance Swaps 374.109.622.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(121.490)	(183.202)
Gesamtanlageaufwand		**(121.490)**	**(183.202)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(816)	(34.028)
Nettoaufwand		**(122.306)**	**(217.230)**
Verlust für den Berichtszeitraum/das Geschäftsjahr		**(122.306)**	**(217.230)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(122.306)**	**(217.230)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	5.258.021
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	8
Umlaufvermögen insgesamt		**-**	**5.258.029**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(1.105)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**-**	**(1.105)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**-**	**5.256.924**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		**5.256.924**	**19.786.307**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(122.306)	(217.230)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(5.134.618)	(14.312.153)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(5.134.618)**	**(14.312.153)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**10**	**-**	**5.256.924**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.484.414	33.393.268
Kauf von Anlagen		(347.883)	(19.043.841)
Gezahlte Managementgebühren		(1.921)	(37.287)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**5.134.610**	**14.312.140**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(5.134.618)	(14.312.153)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(5.134.618)**	**(14.312.153)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(8)**	**(13)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		8	21
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**5**	**-**	**8**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Performance des R Risk-Based European Equity Net TR Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren gehören Stammaktien mit vergleichbaren Merkmalen von Finanzmärkten, die Werte auf Echtzeitbasis und historischer Basis bieten. Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Die Kriterien für die Klassifizierung eines europäischen Landes als für die Aufnahme in das investierbare Universum des Referenzindex geeignet umfassen makroökonomische Daten, Marktkapitalisierung, Marktliquidität, freie Konvertierbarkeit der Währung auf in- und ausländischen Märkten und das Nichtvorliegen von Beschränkungen von Kapitalflüssen.

Jede Aktie wird außerdem einem Liquiditäts-Screening unterzogen, und nur die liquidesten Aktien kommen für die Aufnahme in den Referenzindex in Frage.

Um zwecks Eignung für die Aufnahme in den Referenzindex die Unternehmensgröße zu ermitteln, wird die Freefloat-Marktkapitalisierung jedes Wertpapiers nach der Methode des Referenzindex berechnet.

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

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

Der Fonds war 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 30. November 2019 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 30. November 2018
Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF	100,00 %

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. 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 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex (R Risk-Based European Equity Net TR Index) zum 30. November 2018 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 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindex-stand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
2.355,000909	2.232,71	2.210,38	(52.580,29)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.105	1.105
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.256.924	-	5.256.924
Gesamtverbindlichkeiten	**5.256.924**	**1.105**	**5.258.029**

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	5.203.983	-	-
- Derivate	-	54.038	-
Gesamtvermögen	**5.203.983**	**54.038**	**-**

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(722.121)	816.048
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	116.506	271.952
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	538.163	(1.360.672)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(54.038)	89.470
	(121.490)	**(183.202)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	816	34.028
	816	**34.028**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	-	8
	-	**8**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

Es gab zum 30. November 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	-	1.105
	-	**1.105**

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	418.255	1.537.918
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(418.255)	(1.119.663)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**-**	**418.255**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	5.256.924	19.786.307
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	12,5687	12,8656

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	3.674.913	(330.668)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**3.674.913**	**(330.668)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(55.560)	(64.667)
Nettoertrag/(-aufwand)		**3.619.353**	**(395.335)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**3.619.353**	**(395.335)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**3.619.353**	**(395.335)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	17.557.424	15.946.482
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	165	183
Debitoren	6	1.528	1.629.197
Umlaufvermögen insgesamt		**17.559.117**	**17.575.862**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(74.949)	(102.647)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.613)	(1.633.744)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(78.562)**	**(1.736.391)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**17.480.555**	**15.839.471**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**15.839.471**	**21.620.751**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.619.353	(395.335)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		911.760	17.473.341
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.890.029)	(22.859.286)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(1.978.269)**	**(5.385.945)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**17.480.555**	**15.839.471**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		86.683.216	90.984.491
Kauf von Anlagen		(84.646.875)	(85.536.334)
Gezahlte Managementgebühren		(57.303)	(62.424)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**1.979.038**	**5.385.733**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		911.760	17.473.341
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.890.029)	(22.859.286)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(1.978.269)**	**(5.385.945)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**769**	**(212)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		183	158
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(787)	237
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**165**	**183**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des Euro STOXX International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Index. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des Euro STOXX Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion", d. h. aus globalen Regionen außerhalb der Eurozone generieren. Der Euro STOXX Index bietet die Wertentwicklung von Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung aus 12 Ländern der Eurozone: Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Österreich, Portugal und Spanien. Der Euro STOXX Index setzt sich aus allen Komponenten des STOXX® Europe 600 Index zusammen, der die an den wichtigsten Börsen 18 europäischer Länder gehandelten Aktien enthält: Österreich, Belgien, die Tschechische Republik, Dänemark, Finnland, Frankreich, Deutschland, Griechenland, Irland, Italien, Luxemburg, die Niederlande, Norwegen, Portugal, Spanien, Schweden, die Schweiz, und das Vereinigte Königreich.

Am 2. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte USD-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte USD-Anteilsklasse ist der Euro STOXX International Exposure Net TR 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 Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindex-stand zum 30. November 2019	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
20.702,880400	170,50	168,80	USD (35.298,41)[1]
78.407,852093	196,21	194,25	USD (153.844,05)[2]

[1] Euro STOXX International Exposure Net TR Index – Referenzindex der Klasse A.

[2] Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index – Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
30.525,787536	141,24	139,83 EUR	(43.114,62)[1]
82.795,447409	157,71	156,13	(130.576,70) USD[2]

[1] Euro STOXX International Exposure Net TR Index – Referenzindex der Klasse A.

[2] Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index – Referenzindex der abgesicherten USD-Anteilsklasse

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 USD-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 Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.114	-	2.114
Antizipative Passiva	-	1.499	1.499
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	17.480.555	-	17.480.555
Gesamt-verbindlichkeiten	**17.482.669**	**1.499**	**17.484.168**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.630.502	-	1.630.502
Antizipative Passiva	-	3.242	3.242
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.839.471	-	15.839.471
Gesamt-verbindlichkeiten	**17.469.973**	**3.242**	**17.473.215**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	74.949	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	102.647	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	17.544.073	-	-
- Derivate	-	13.351	-
Gesamtvermögen	**17.544.073**	**13.351**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	74.949	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**74.949**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	15.934.147	-	-
- Derivate	-	12.335	-
Gesamtvermögen	**15.934.147**	**12.335**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	102.647	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**102.647**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	591.829	376.304
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	702.752	708.577
Nettowährungsgewinne	345.439	620.128
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	2.004.041	(2.108.317)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	30.852	72.640
	3.674.913	**(330.668)**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 18.867 EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 21.082 EUR).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	55.560	64.667
	55.560	**64.667**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	165	183
	165	**183**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.528	1.629.197
	1.528	**1.629.197**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.499	3.242
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.114	1.630.502
	3.613	**1.633.744**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	308.980	308.980
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.686)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**210.294**	**308.980**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	842.418	1.236.300
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	55.000	1.266.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(95.512)	(1.659.882)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren USD-Anteile	**801.906**	**842.418**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.529.538	4.310.802	4.674.500
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16,7838	13,9517	15,1288

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	15.382.395	13.053.337	20.205.885
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare USD-Anteile	19,1823	15,4951	16,3438

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Eurozone Exporters 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,36 % (2018: 100,60 %)		
	Österreich: 0,31 % (2018: 1,67 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,37 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,31 % (2018: 0,30 %)		
1.056	OMV AG Class A Com NPV	54.637	0,31
	Österreich - insgesamt	**54.637**	**0,31**
	Belgien: 0,21 % (2018: 0,52 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,21 % (2018: 0,07 %)		
391	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	36.011	0,21
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Belgien - insgesamt	**36.011**	**0,21**
	Dänemark: 3,24 % (2018: 1,06 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Elektrizität: 2,81 % (2018: 0,00 %)		
5.883	Orsted A/S Com DKK10.00	492.109	2,81
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
129	Topdanmark A/S Com DKK1.00	5.411	0,03
	Pharmazeutika: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
894	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	31.086	0,18
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
384	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	37.949	0,22
	Dänemark - insgesamt	**566.555**	**3,24**
	Finnland: 5,69 % (2018: 2,65 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 2,02 % (2018: 0,00 %)		
14.373	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	353.001	2,02
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Elektrizität: 0,30 % (2018: 0,85 %)		
2.424	Fortum Oyj Com EUR3.40	51.849	0,30
	Lebensmittelprodukte: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
905	Kesko Oyj Class B Com NPV	55.422	0,32
	Forstprodukte und Papier: 0,55 % (2018: 0,81 %)		
3.162	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	95.872	0,55
	Maschinen - diversifiziert: 0,41 % (2018: 0,57 %)		
3.522	Valmet Oyj Com NPV	71.567	0,41
	Pharmazeutika: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
408	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	16.116	0,09
	Immobilien: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.092	Kojamo Oyj Com NPV	16.358	0,09
	Telekommunikation: 1,91 % (2018: 0,19 %)		
6.900	Elisa Oyj Com NPV	334.719	1,91
	Finnland - insgesamt	**994.904**	**5,69**
	Deutschland: 4,34 % (2018: 64,97 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 3,23 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 1,38 %)		
	Autohersteller: 0,64 % (2018: 9,28 %)		
1.340	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	75.040	0,43
29	Daimler AG Com NPV	1.485	0,01
204	Volkswagen AG Pref NPV	35.798	0,20
	Banken: 0,04 % (2018: 0,18 %)		
532	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	7.272	0,04
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Chemikalien: 0,56 % (2018: 9,02 %)		
945	Brenntag AG Class A Com NPV	45.747	0,26
599	Symrise AG Class A Com NPV	52.736	0,30
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Computer: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
1.362	Jenoptik AG Class A Com NPV	35.984	0,21
	Kosmetik/Körperpflege: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
328	Beiersdorf AG Class A Com NPV	34.719	0,20
	Elektrizität: 0,50 % (2018: 6,72 %)		
3.900	E.ON SE Com NPV	37.042	0,21
1.759	Uniper SE Com NPV	51.539	0,29
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
1.154	DMG Mori AG Class A Com NPV	48.930	0,28

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,41 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,20 % (2018: 6,50 %)		
712	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	35.344	0,20
	Haushaltsartikel/-waren: 0,08 % (2018: 1,57 %)		
164	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	14.399	0,08
	Versicherungen: 0,39 % (2018: 8,98 %)		
140	Allianz SE Com NPV	30.429	0,18
140	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	36.484	0,21
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,08 % (2018: 0,34 %)		
123	Siemens AG Com NPV	14.406	0,08
	Pharmazeutika: 0,22 % (2018: 3,68 %)		
503	Bayer AG Com NPV	34.556	0,20
33	Merck KGaA Com NPV	3.498	0,02
	Immobilien: 0,21 % (2018: 0,23 %)		
1.646	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	35.949	0,21
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Software: 0,13 % (2018: 3,59 %)		
301	RIB Software SE Com NPV	7.200	0,04
118	SAP SE Com NPV	14.571	0,09
	Telekommunikation: 0,60 % (2018: 3,85 %)		
4.376	Deutsche Telekom AG Com NPV	66.673	0,38
1.842	Freenet AG Com NPV	38.921	0,22
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,99 %)		
	Deutschland - insgesamt	**758.722**	**4,34**
	Irland: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
4.491	Aroundtown SA Com EUR0.01	35.398	0,20
	Luxemburg - insgesamt	**35.398**	**0,20**
	Niederlande: 1,59 % (2018: 19,12 %)		
	Banken: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.447	ING Groep NV Com EUR0.01	15.112	0,09
	Chemikalien: 0,20 % (2018: 1,69 %)		
2.001	OCI NV Com EUR0.02	34.417	0,20
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,31 % (2018: 0,39 %)		
1.029	Randstad NV Com EUR0.10	54.393	0,31
	Elektronik: 0,27 % (2018: 3,01 %)		
1.129	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	47.582	0,27
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 2,40 %)		
144	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.367	0,02
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
1.459	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	56.697	0,32
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 6,81 %)		
	Medien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
96	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.255	0,04
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Pipelines: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
1.103	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	53.374	0,30
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 3,27 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (2018: 1,35 %)		
1.208	Altice Europe NV EUR0.01	6.526	0,04
	Niederlande - insgesamt	**277.723**	**1,59**
	Norwegen: 0,15 % (2018: 1,37 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
17.168	PGS ASA Com NOK3.00	26.315	0,15
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Norwegen - insgesamt	**26.315**	**0,15**
	Portugal: 0,27 % (2018: 1,47 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,27 % (2018: 0,83 %)		
3.274	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	47.457	0,27
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Portugal - insgesamt	**47.457**	**0,27**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Spanien: 1,03 % (2018: 1,28 %)		
	Elektrizität: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
5.313	Iberdrola SA Com EUR0.75	47.434	0,27
2.892	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	51.333	0,29
	Ingenieurwesen & Bau: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
238	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	8.409	0,05
	Gasgesellschaften: 0,07 % (2018: 0,64 %)		
526	Enagas SA Com EUR1.50	11.893	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
702	Repsol SA Com EUR1.00	10.032	0,06
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Software: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
698	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	50.465	0,29
	Spanien - insgesamt	**179.566**	**1,03**
	Schweden: 2,25 % (2018: 2,38 %)		
	Landwirtschaft: 0,22 % (2018: 0,17 %)		
902	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	39.202	0,22
	Autohersteller: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
2.602	Volvo AB Class B Com SEK1.20	36.500	0,21
	Banken: 0,17 % (2018: 0,20 %)		
3.919	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	30.493	0,17
	Baustoffe: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
8.676	Munters Group AB Com NPV	39.458	0,23
	Kosmetik/Körperpflege: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
1.200	Essity AB Class B Com SEK3.35	34.223	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
2.110	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	34.816	0,20
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (2018: 0,25 %)		
769	Getinge AB Class B Com SEK0.50	12.113	0,07
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,42 % (2018: 0,02 %)		
1.724	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	36.916	0,21
1.745	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	36.721	0,21
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,23 % (2018: 0,32 %)		
2.707	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	40.512	0,23
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Immobilien: 0,10 % (2018: 0,28 %)		
460	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	17.390	0,10
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
4.181	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	34.187	0,20
	Schweden - insgesamt	**392.531**	**2,25**
	Schweiz: 5,66 % (2018: 2,58 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Banken: 0,22 % (2018: 0,19 %)		
427	Valiant Holding AG Com CHF0.50	37.628	0,22
	Biotechnologie: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
244	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	32.906	0,19
	Baustoffe: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
1.579	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	73.885	0,42
	Chemikalien: 0,20 % (2018: 0,19 %)		
1.907	Clariant AG Com CHF3.70	35.756	0,20
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
663	Adecco Group AG Com CHF0.10	37.197	0,21
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
956	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	40.569	0,23
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,44 % (2018: 0,01 %)		
248	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	38.892	0,22
625	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	38.740	0,22
	Elektronik: 0,45 % (2018: 0,00 %)		
276	ALSO Holding AG Com CHF1.00	39.676	0,23
32	LEM Holding SA Com CHF0.50	38.857	0,22
	Ingenieurwesen & Bau: 0,44 % (2018: 0,15 %)		
480	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	77.235	0,44
	Lebensmittelprodukte: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
61	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	111.273	0,64
331	Nestle SA Com CHF0.10	31.217	0,18
476	Orior AG Com CHF4.00	38.663	0,22
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,20 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
39	Sonova Holding AG Com CHF0.05	8.080	0,05
	Versicherungen: 0,44 % (2018: 0,60 %)		
397	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	39.020	0,22
106	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	37.739	0,22
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,33 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,13 % (2018: 0,22 %)		
148	Kardex AG Com CHF0.45	21.893	0,13
	Pharmazeutika: 1,16 % (2018: 0,30 %)		
1.362	Novartis AG Com CHF0.50	113.792	0,65
219	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	60.580	0,35
101	Roche Holding AG Com NPV	28.250	0,16
	Immobilien: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
39	Allreal Holding AG Com CHF50.00	6.774	0,04
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Schweiz - insgesamt	**988.622**	**5,66**
	Vereinigte Staaten: 75,42 % (2018: 1,39 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 3,62 % (2018: 0,00 %)		
3.909	Honeywell International Inc Com USD1.00	633.005	3,62
	Banken: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Getränke: 3,84 % (2018: 0,00 %)		
12.384	Monster Beverage Corp Com USD0.005	671.876	3,84
	Biotechnologie: 3,72 % (2018: 0,00 %)		
2.393	Biogen Inc Com USD0.0005	650.685	3,72
	Chemikalien: 4,16 % (2018: 0,00 %)		
6.387	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	727.386	4,16
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,88 % (2018: 0,00 %)		
6.924	PayPal Holdings Inc Com USD0.0001	678.271	3,88
	Computer: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
576	Western Digital Corp Com USD0.01	26.292	0,15
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	123	0,00
	Elektrizität: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
883	FirstEnergy Corp Com USD0.10	38.192	0,22
	Ingenieurwesen & Bau: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
964	Willscot Corporation	15.528	0,09
	Unterhaltung: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
575	Scientific Games Corp Com USD0.001	14.268	0,08
	Umweltkontrolle: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
670	Stericycle Inc Com USD0.01	38.173	0,22
	Lebensmittelprodukte: 3,59 % (2018: 0,00 %)		
22.702	Kraft Heinz Co Com USD0.01	627.980	3,59
	Gesundheitsdienste: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
1.320	R1 RCM Com USD0.01	15.432	0,09
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Versicherungen: 6,55 % (2018: 0,13 %)		
5.734	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.145.656	6,55
	Internet: 23,74 % (2018: 0,23 %)		
949	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.122.421	6,42
20	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	23.671	0,14
691	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.128.562	6,46
6.495	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.187.785	6,79
2.409	Netflix Inc Com USD0.001	687.480	3,93
	Maschinen - diversifiziert: 3,70 % (2018: 0,00 %)		
4.384	IDEX Corp Com USD0.01	647.063	3,70
	Medien: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
137	Liberty Broadband Corp Class C Com USD0.01	14.847	0,08
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
173	Proto Labs Inc Com USD0.001	15.202	0,09
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Pharmazeutika: 3,81 % (2018: 0,00 %)		
8.433	Merck & Co Inc Com USD0.50	666.777	3,81
	Einzelhandel: 0,09 % (2018: 0,21 %)		
228	PriceSmart Inc USD0.0001	15.455	0,09
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Micron Technology Inc Com USD0.10	86	0,00
	Software: 10,03 % (2018: 0,12 %)		
455	ACI Worldwide Inc Com USD0.005	15.475	0,09
2.463	Adobe Inc Com USD0.0001	691.431	3,96
158	Appfolio Inc Class A Com USD0.0001	16.181	0,09
1.441	Avaya Holdings Corp Com USD0.01	16.689	0,10
311	Blackline Inc Com USD0.01	15.182	0,09
6.329	Electronic Arts Inc Com USD0.01	579.804	3,32
1.774	Intuit Inc Com USD0.01	416.535	2,38
	Telekommunikation: 3,67 % (2018: 0,00 %)		
11.753	Verizon Communications Inc Com USD0.10	642.119	3,67
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**13.185.632**	**75,42**
	Aktien - insgesamt	**17.544.073**	**100,36**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF

Outperformance Swaps: 0,06 % (2018: 0,05 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
J.P. Morgan Securities plc	EUR	30.11.2020	9.081	0,05
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	4.270	0,03
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**13.351**	**0,08**
Goldman Sachs International	EUR	24.02.2022	(3.102)	(0,02)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(3.102)**	**(0,02)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**10.249**	**0,06**

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF USD Hedged

Outperformance Swaps*: -0,41 % (2018: -0,62 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Société Générale	USD	28.02.2020	(71.847)	(0,41)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(71.847)**	**(0,41)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(71.847)**	**(0,41)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**17.482.475**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**165**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(2.085)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**17.480.555**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Euro STOXX International Exposure Net TR Index ab.**

***** Diese Outperformance Swaps bilden den Euro STOXX International Exposure Net TR USD Hedged Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.405.625.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 16.366.543.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,91
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	401.584	(991.533)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**401.584**	**(991.533)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(20.047)	(27.935)
Nettoertrag/(-aufwand)		**381.537**	**(1.019.468)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**381.537**	**(1.019.468)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**381.537**	**(1.019.468)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.644.479	6.728.456
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	155	157
Debitoren	6	8.073	1.124.931
Umlaufvermögen insgesamt		**4.652.707**	**7.853.544**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(10.732)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(8.647)	(1.126.211)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(19.379)**	**(1.126.211)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**4.633.328**	**6.727.333**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**6.727.333**	**17.072.743**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		381.537	(1.019.468)
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.475.542)	(9.325.942)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(2.475.542)**	**(9.325.942)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**4.633.328**	**6.727.333**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		31.939.987	38.297.847
Kauf von Anlagen		(29.443.830)	(28.942.543)
Gezahlte Managementgebühren		(20.595)	(29.367)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**2.475.562**	**9.325.937**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.475.542)	(9.325.942)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(2.475.542)**	**(9.325.942)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**20**	**(5)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		157	114
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(22)	48
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**155**	**157**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Referenzindex (d. h. des STOXX Japan International Exposure Net TR Index), abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein anhand der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex. Er bietet ein Engagement in den Komponenten des STOXX Japan 600 Index, die einen erheblichen Teil ihres Umsatzes außerhalb ihrer „Heimatregion", d. h. aus globalen Regionen außerhalb Japans generieren. Der STOXX Japan 600 Index wird abgeleitet vom STOXX Asia TMI und bezieht die 600 größten Unternehmen in Japan ein.

Am 3. Juni 2015 legte der Fonds eine abgesicherte EUR-Anteilsklasse auf. Der Referenzindex für die abgesicherte EUR-Anteilsklasse ist der STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. November 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in US-Dollar umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres 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 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 %
23.034,910232	149,73	148,23	(34.490,17) USD[1]
9.612,826225	111,79	110,67	(10.746,18) EUR[2]

[1] STOXX Japan International Exposure Net TR Index – Index der Klasse A.
[2] STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index – Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex stand zum 30. Mai 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 %
27.738,016150	132,50	131,18	(36.752,87) USD[1]
25.967,007729	103,85	102,81	(26.966,74) EUR[2]

[1] STOXX Japan International Exposure Net TR Index – Referenzindex der Klasse A.
[2] STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index – Index der abgesicherten EUR-Anteilsklasse.

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.157	-	8.157
Antizipative Passiva	-	490	490
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.633.328	-	4.633.328
Gesamt-verbindlichkeiten	**4.641.485**	**490**	**4.641.975**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.125.173	-	1.125.173
Antizipative Passiva	-	1.038	1.038
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	6.727.333	-	6.727.333
Gesamt-verbindlichkeiten	**7.852.506**	**1.038**	**7.853.544**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	10.732	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

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 US-Dollar angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	4.609.604	-	32.966
- Derivate	-	1.909	-
Gesamtvermögen	**4.609.604**	**1.909**	**32.966**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	10.732	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**10.732**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	6.667.829	-	-
- Derivate	-	60.627	-
Gesamtvermögen	**6.667.829**	**60.627**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	32.966
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**32.966**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Berichtsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(272.496)	647.563
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(241.032)	(366.532)
Nettowährungsverluste	(48.842)	(164.492)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	1.033.314	(1.330.428)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(69.360)	222.356
	401.584	**(991.533)**

** In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 3.681 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 5.325 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	20.047	27.935
	20.047	**27.935**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	155	157
	155	**157**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	8.073	1.124.931
	8.073	**1.124.931**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	490	1.038
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	8.157	1.125.173
	8.647	**1.126.211**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	280.801	917.165
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(46.785)	(636.364)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**234.016**	**280.801**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	264.261	264.261
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(165.945)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile	**98.316**	**264.261**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.448.719	3.674.735	13.473.980
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14,7371	13,0866	14,6909

10. Nettoinventarwert (Fortsetzung)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	1.074.378	2.696.045	3.018.207
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	10,9278	10,2022	11,4213

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco STOXX Japan Exporters 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,20 % (2018: 99,12 %)		
	Österreich: 2,15 % (2018: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
18	Wienerberger AG Class A Com NPV	494	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Verbund AG Class A Com NPV	208	0,01
	Eisen und Stahl: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
1.917	Voestalpine AG Class A Com NPV	50.834	1,10
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
836	OMV AG Class A Com NPV	47.693	1,03
	Österreich - insgesamt	**99.229**	**2,15**
	Belgien: 0,11 % (2018: 2,91 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Elektrizität: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
11	Elia System Operator SA/NV Com NPV	910	0,02
	Elektronik: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
2	Barco NV Com NPV	462	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,91 %)		
2	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	301	0,01
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,27 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,01
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,84 %)		
8	Ageas Com NPV	481	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,02 % (2018: 0,20 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,02
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
18	UCB SA Com NPV	1.460	0,03
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Belgien - insgesamt	**4.964**	**0,11**
	Bermuda: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Axalta Coating Systems Com USD1.00	228	0,01
	Bermuda - insgesamt	**228**	**0,01**
	Kanada: 0,64 % (2018: 0,00 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	CAE Inc Com NPV	646	0,01
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	209	0,00
	Bergbau: 0,63 % (2018: 0,00 %)		
67	Fortuna Silver Mines Inc Com NPV	220	0,01
33	Pan American Silver Corp Com NPV	635	0,01
7.930	Yamana Gold Inc Com NPV	28.389	0,61
	Kanada - insgesamt	**30.099**	**0,64**
	Dänemark: 0,07 % (2018: 4,73 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,54 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Orsted A/S Com DKK10.00	553	0,01
	Alternative Energien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	286	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,23 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Topdanmark A/S Com DKK1.00	231	0,00
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
13	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	498	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
10	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	471	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,11 %)		
13	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.417	0,03
	Dänemark - insgesamt	**3.456**	**0,07**
	Finnland: 2,65 % (2018: 14,15 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	Kemira Oyj Com NPV	219	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Elektrizität: 1,12 % (2018: 2,90 %)		
2.204	Fortum Oyj Com EUR3.40	51.980	1,12
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
15	Kesko Oyj Class B Com NPV	1.013	0,02
	Forstprodukte und Papier: 1,05 % (2018: 3,94 %)		
1.455	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	48.642	1,05
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,05 %)		
5	Sampo Oyj Class A Com NPV	202	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,26 % (2018: 2,01 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,01
513	Valmet Oyj Com NPV	11.494	0,25
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,01
	Pharmazeutika: 0,18 % (2018: 1,93 %)		
193	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	8.406	0,18
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
25	Kojamo Oyj Com NPV	413	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
46	Rovio Entertainment Oyj Com NPV	212	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Finnland - insgesamt	**123.069**	**2,65**
	Deutschland: 44,57 % (2018: 48,63 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,97 % (2018: 0,00 %)		
165	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	44.736	0,97
	Fluggesellschaften: 0,01 % (2018: 1,85 %)		
13	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	247	0,01
	Bekleidungseinzelhändler: 1,23 % (2018: 0,98 %)		
182	Adidas AG Class A Com NPV	56.741	1,22
6	Puma SE Com NPV	451	0,01
	Autohersteller: 4,83 % (2018: 3,67 %)		
1.282	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	103.612	2,24
7	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	432	0,01
793	Daimler AG Com NPV	44.767	0,97
116	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	8.592	0,19
341	Volkswagen AG Pref NPV	65.978	1,42
	Autoteile und Ausrüstung: 0,75 % (2018: 0,97 %)		
328	Rheinmetall AG Class A Com NPV	34.950	0,75
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 1,16 %)		
6	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	444	0,01
	Chemikalien: 2,49 % (2018: 6,76 %)		
1.520	BASF SE Com NPV	114.333	2,47
18	Brenntag AG Class A Com NPV	961	0,02
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,14 %)		
	Computer: 0,23 % (2018: 1,64 %)		
6	CANCOM SE Com NPV	356	0,01
354	Jenoptik AG Class A Com NPV	10.312	0,22
	Kosmetik/Körperpflege: 1,21 % (2018: 0,25 %)		
481	Beiersdorf AG Class A Com NPV	56.137	1,21
	Elektrizität: 3,97 % (2018: 1,73 %)		
13.157	E.ON SE Com NPV	137.786	2,97
22	RWE AG Class A Com NPV	653	0,01
1.421	Uniper SE Com NPV	45.907	0,99
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,21 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,83 % (2018: 2,25 %)		
313	Hochtief AG Class A Com NPV	38.480	0,83
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,59 % (2018: 0,24 %)		
602	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	73.678	1,59
	Gesundheitsdienste: 2,41 % (2018: 2,21 %)		
722	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	52.987	1,14
1.074	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	58.783	1,27
	Wohnungseinrichtungen: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
61	Rational AG Class A Com NPV	46.745	1,01
	Haushaltsartikel/-waren: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
498	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	48.211	1,04
	Versicherungen: 6,53 % (2018: 4,88 %)		
718	Allianz SE Com NPV	172.069	3,71
17	Hannover Rueck SE Com NPV	3.158	0,07
444	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	127.578	2,75
	Freizeit: 1,82 % (2018: 0,00 %)		
1.384	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	84.540	1,82
	Sonstige Fertigung: 2,25 % (2018: 0,00 %)		
808	Siemens AG Com NPV	104.342	2,25
	Verpackungen und Behälter: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,01
	Pharmazeutika: 2,26 % (2018: 0,93 %)		
724	Bayer AG Com NPV	54.842	1,18
428	Merck KGaA Com NPV	50.023	1,08
	Immobilien: 0,01 % (2018: 1,21 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,01
	Einzelhandel: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
333	Fielmann AG Class A Com NPV	26.014	0,56
969	Hugo Boss AG Com NPV	45.675	0,99
	Halbleiter: 0,02 % (2018: 1,34 %)		
9	Siltronic AG Class A Com NPV	746	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 2,67 % (2018: 7,44 %)		
3	CompuGroup Medical SE Com NPV	205	0,01
19	New Work SE Com NPV	6.442	0,14
37	RIB Software SE Com NPV	976	0,02
852	SAP SE Com NPV	115.999	2,50
	Telekommunikation: 3,69 % (2018: 1,86 %)		
7.759	Deutsche Telekom AG Com NPV	130.345	2,81
20	Freenet AG Com NPV	466	0,01
13.186	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	40.287	0,87
	Transportdienstleistungen: 1,18 % (2018: 3,91 %)		
1.463	Deutsche Post AG Com NPV	54.588	1,18
	Deutschland - insgesamt	**2.065.233**	**44,57**
	Luxemburg: 0,39 % (2018: 0,84 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Medien: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
361	RTL Group SA Com NPV	17.235	0,37
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
100	Aroundtown SA Com EUR0.01	869	0,02
	Luxemburg - insgesamt	**18.104**	**0,39**
	Niederlande: 13,05 % (2018: 11,23 %)		
	Autohersteller: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
8	Ferrari NV Com EUR0.01	1.346	0,03
	Banken: 1,10 % (2018: 0,00 %)		
4.444	ING Groep NV Com EUR0.01	51.176	1,10
	Getränke: 0,77 % (2018: 2,12 %)		
345	Heineken NV Com EUR1.60	35.773	0,77
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Chemikalien: 1,69 % (2018: 1,95 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	288	0,01
376	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	48.216	1,04
1.558	OCI NV Com EUR0.02	29.547	0,64
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
5	Randstad NV Com EUR0.10	291	0,01
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Signify NV Com EUR0.01	239	0,01
	Elektronik: 1,10 % (2018: 0,50 %)		
1.100	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	51.117	1,10
	Lebensmittelprodukte: 3,44 % (2018: 2,21 %)		
3.570	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	92.050	1,99
581	Unilever NV Com EUR0.16	34.465	0,74
2.625	Wessanen Com EUR1.00	32.966	0,71
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
1.036	QIAGEN NV Com EUR0.01 - Xetra	44.390	0,96
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,19 %)		
93	Aegon NV Com EUR0.12	420	0,01
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Medien: 0,03 % (2018: 0,97 %)		
18	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.293	0,03
	Bergbau: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
739	Constellium NV Class A Com EUR0.02	10.449	0,23
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
5	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	212	0,00
	Pipelines: 1,03 % (2018: 0,00 %)		
895	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	47.753	1,03
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,62 %)		
	Telekommunikation: 2,63 % (2018: 0,00 %)		
12.026	Altice Europe NV EUR0.01	71.630	1,55
16.191	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	49.915	1,08
	LKW-Transport & Leasing: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	AerCap Holdings NV Com EUR0.01	494	0,01
	Niederlande - insgesamt	**604.260**	**13,05**
	Norwegen: 1,90 % (2018: 2,53 %)		
	Banken: 1,83 % (2018: 0,82 %)		
5.049	DNB ASA Com NOK10.00	84.866	1,83
	Lebensmittelprodukte: 0,05 % (2018: 1,19 %)		
32	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	203	0,01
168	Orkla ASA Com NOK1.25	1.628	0,04
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,25 %)		
22	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	414	0,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
87	Elkem ASA Com NOK5.00	201	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
91	PGS ASA Com NOK3.00	154	0,00
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,27 %)		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,01
	Norwegen - insgesamt	**87.868**	**1,90**

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 1,84 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
2.602	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	41.586	0,90
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
2.680	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	43.660	0,94
	Portugal - insgesamt	**85.246**	**1,84**
	Spanien: 1,56 % (2018: 2,60 %)		
	Elektrizität: 1,45 % (2018: 0,00 %)		
6.835	Iberdrola SA Com EUR0.75	67.284	1,45
	Ingenieurwesen & Bau: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
131	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	5.103	0,11
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Spanien - insgesamt	**72.387**	**1,56**
	Schweden: 5,49 % (2018: 6,34 %)		
	Landwirtschaft: 0,01 % (2018: 0,03 %)		
5	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	240	0,01
	Autohersteller: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
2.589	Volvo AB Class B Com SEK1.20	40.043	0,86
	Banken: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
153	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.313	0,03
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
91	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.862	0,06
	Lebensmittelprodukte: 0,49 % (2018: 0,83 %)		
1.251	AAK AB Com SEK 10.00	22.871	0,49
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
664	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	12.080	0,26
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
205	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.560	0,08
	Holdinggesellschaften – diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
19	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	449	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Investor AB Class B Com SEK6.25	212	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
72	SSAB AB Class A Com SEK8.80	224	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
37	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	432	0,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,45 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,21 % (2018: 0,88 %)		
576	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	9.505	0,21
	Immobilien: 0,01 % (2018: 1,53 %)		
20	Castellum AB Class A Com SEK0.50	428	0,01
	Telekommunikation: 3,45 % (2018: 0,00 %)		
17.731	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	159.857	3,45
	Schweden - insgesamt	**254.327**	**5,49**
	Schweiz: 12,95 % (2018: 5,16 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	UBS Group AG Com CHF0.10	218	0,00
	Baustoffe: 2,54 % (2018: 0,00 %)		
4	Belimo Holding AG Com CHF1.00	26.417	0,57
1.772	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	91.424	1,97
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,05 % (2018: 0,00 %)		
40	Adecco Group AG Com CHF0.10	2.474	0,05
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
2	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	208	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,16 %)		
	Lebensmittelprodukte: 4,38 % (2018: 1,38 %)		
1	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	2.011	0,04
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	30.520	0,66
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	170.710	3,68
2	Nestle SA Com CHF0.10	208	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
35	Sonova Holding AG Com CHF0.05	7.996	0,17
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,01
	Versicherungen: 0,27 % (2018: 0,29 %)		
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	348	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
2	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	273	0,01
1	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	496	0,01
4	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	433	0,01
27	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.599	0,23
	Investmentgesellschaften: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
87	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	6.869	0,15
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 2,00 %)		
1	Bucher Industries AG Com CHF0.20	321	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Pharmazeutika: 3,37 % (2018: 0,46 %)		
83	Novartis AG Com CHF0.50	7.646	0,17
176	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	53.680	1,16
307	Roche Holding AG Com NPV	94.679	2,04
	Immobilien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
2	Allreal Holding AG Com CHF50.00	383	0,01
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,01
	Einzelhandel: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	Dufry AG Com CHF5.00	293	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Telekommunikation: 1,97 % (2018: 0,00 %)		
1.164	Sunrise Communications Group AG Com NPV	91.375	1,97
	Schweiz - insgesamt	**600.110**	**12,95**
	Vereinigte Staaten: 12,82 % (2018: 0,00 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
26	Telaria Inc Com USD0.0001	217	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,01
6	HEICO Corp Class A Com USD0.01	603	0,01
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,01
	Fluggesellschaften: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
65	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	6.032	0,13
	Bekleidungseinzelhändler: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
17	Crocs Inc Com USD0.001	593	0,01
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	336	0,01
7	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	282	0,01
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
11	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	313	0,01
15	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	111	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Boston Private Financial Holdings Inc Com USD1.00	211	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
	Getränke: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,01
4	Monster Beverage Corp Com USD0.005	239	0,01
5	National Beverage Corp Com USD0.01	248	0,01
	Biotechnologie: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,00
4	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	456	0,01
955	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	10.008	0,22
16	AnaptysBio Inc Com USD0.001	216	0,00
17	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	276	0,01
13	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	185	0,00
53	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	151	0,00
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,01
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,01
1	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	369	0,01
2	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	291	0,01
34	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	60	0,00
19	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	119	0,00
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	71	0,00
4	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	269	0,01
12.238	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	35.490	0,77
15	Innoviva Inc Com USD0.01	202	0,00
10	Iovance Biotherapeutics Inc Com USD0.001	228	0,00
80	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	157	0,00
51	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	208	0,00
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	282	0,01
91	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	204	0,00
38	Solid Biosciences Inc Com USD0.001	149	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Baustoffe: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
48	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	331	0,01
19	Forterra Inc Com USD0.001	211	0,00
16	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	358	0,01
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,01
	Chemikalien: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
20	Ferro Corp Com USD1.00	288	0,01
11	Univar Solutions Inc Com USD0.01	258	0,01
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Contura Energy Inc Com USD0.01	133	0,00
69	Hallador Energy Co Com USD0.01	206	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
6	Adtalem Global Education Inc Com USD0.01	202	0,00
70	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	242	0,01
120	ASGN Inc Com USD0.01	8.041	0,17
9	CAI International Inc Com USD0.0001	217	0,00
14	Care.com Inc Com USD0.001	175	0,00
33	Career Education Corp Com USD0.01	550	0,01
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
1	CoStar Group Inc Com USD0.01	613	0,01
28	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	338	0,01
57	Everi Holdings Inc Com USD0.001	768	0,02
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,01
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,01
19	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10	203	0,00
5	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	119	0,00
13	Hackett Group Inc Com USD0.001	199	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,01
6	HMS Holdings Corp Com USD0.01	181	0,00
8	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	536	0,01
16	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	437	0,01
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,01
26	SP Plus Corp Com USD0.001	1.140	0,02
8	TriNet Group Inc Com USD0.000025	438	0,01
	Computer: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
1	Apple Inc Com USD0.00001	267	0,01
2	CACI International Inc Class A Com USD0.10	479	0,01
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
3	Fortinet Inc Com USD0.001	315	0,01
4	MTS Systems Corp Com USD0.25	182	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
24	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	398	0,01
	Vertrieb/Großhandel: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3	Copart Inc Com NPV	267	0,01
14	ScanSource Inc Com NPV	496	0,01
12	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	162	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,39 % (2018: 0,00 %)		
50	Blucora Inc Com USD0.0001	1.177	0,03
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
37	Enova International Inc Com USD0.00001	852	0,02
15	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	422	0,01
7	HomeStreet Inc Com NPV	223	0,00
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,01
3.487	On Deck Capital Inc Com USD0.005	14.332	0,31
3	Piper Jaffray Cos Com USD0.01	243	0,01
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,01
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
4	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	257	0,01
14	SPX Corp Com USD0.01	669	0,01
	Elektronik: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
18	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	751	0,02
16	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	40	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,01
4	NVE Corp Com USD0.01	254	0,01
7	Sanmina Corp Com USD0.01	223	0,00
	Alternative Energien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	290	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,01
6	TopBuild Corp Com NPV	662	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	205	0,00
	Umweltkontrolle: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
12	Evoqua Water Technologies Corp Com USD0.01	227	0,00
8	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	247	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
6	Chefs' Warehouse Inc Com USD0.01	213	0,00
6	J&J Snack Foods Corp Com NPV	1.110	0,02
8	Seneca Foods Class A Com STK USD0.25	313	0,01
25	Simply Good Foods Co Com USD0.01	691	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
55	Accuray Inc Com USD0.001	169	0,00
8	AtriCure Inc Com USD0.001	238	0,01
5	Boston Scientific Corp Com USD0.01	216	0,00
8	CareDx Inc Com USD0.001	164	0,00
2	CONMED Corp Com USD0.01	227	0,00
21	CryoLife Inc Com USD0.01	519	0,01
7	Haemonetics Corp Com USD0.01	844	0,02
4	Inogen Inc Com USD0.001	294	0,01
24	Intersect ENT Inc Com USD0.001	520	0,01
16	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	334	0,01
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,01
58	Meridian Bioscience Inc Com NPV	531	0,01
4	Nuvasive Inc Com USD0.001	289	0,01
76	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	616	0,01
13	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	590	0,01
10	Surmodics Inc Com USD0.05	410	0,01
7	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	483	0,01
15	Varex Imaging Corp Com USD0.01	449	0,01
	Gesundheitsdienste: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
712	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	5.084	0,11
11	Ensign Group Inc Com USD0.001	478	0,01
	Eigenheimbau: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
19	M/I Homes Inc Com USD0.01	841	0,02
1	NVR Inc Com USD0.01	3.792	0,08
	Wohnungseinrichtungen: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
3	American Woodmark Corp Com STK NPV	309	0,01
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,01
11	Universal Electronics Inc Com USD0.01	612	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
26	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	650	0,01
9	Central Garden & Pet Co Class C Com USD0.01	237	0,01
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
3	AMERISAFE Inc Com USD0.01	203	0,00
15	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	504	0,01
8	Universal Insurance Inc Com USD0.01	233	0,01
	Internet: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
8	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	10.432	0,23
2	Amazon.com Inc Com USD0.01	3.602	0,08
6	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	336	0,01
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.807	0,08
6	Chegg Inc Com USD0.001	233	0,01
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,01
3	Etsy Inc Com USD0.001	130	0,00
10	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.016	0,04
15	HealthStream Inc Com NPV	437	0,01
3	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	668	0,01
63	Limelight Networks Inc Com USD0.001	269	0,01
31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	217	0,00
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,01
7	Perficient Inc Com USD0.001	296	0,01
4	Rapid7 Inc Com USD0.01	224	0,00
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	262	0,01
100	Truecar Inc Com USD0.0001	525	0,01
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
1	VeriSign Inc Com USD0.001	191	0,00
30	Zix Corp Com USD0.01	226	0,00
	Freizeit: 1,61 % (2018: 0,00 %)		
17	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	118	0,00
12	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	186	0,00
15	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	593	0,01
6	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	444	0,01
8.911	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	73.782	1,59

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
4	Albany International Corp Class A Com USD0.001	335	0,01
12	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	192	0,00
11	SPX FLOW Inc Com USD0.01	521	0,01
	Medien: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
963	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	24.634	0,53
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,74 % (2018: 0,00 %)		
4.554	AZZ Inc Com USD1.00	173.370	3,74
	Bergbau: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	269	0,01
4	Materion Corp Com NPV	235	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Lydall Inc Com USD0.10	205	0,00
6	Worthington Industries Inc Com NPV	230	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
64	Antero Resources Corporation USD0.01	127	0,00
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
12.688	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	16.620	0,36
15	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	314	0,01
261	MRC Global Inc Com USD0.01	3.482	0,08
32	Oceaneering International Inc Com USD0.25	429	0,01
15	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	635	0,01
98	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	121	0,00
16	Thermon Group Holdings Com USD0.001	420	0,01
	Pharmazeutika: 2,33 % (2018: 0,00 %)		
119	Akorn Inc Com NPV	434	0,01
133	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	500	0,01
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,01
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,01
20	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	538	0,01
116	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	88	0,00
86	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	587	0,01
33	Catalyst Pharmaceuticals Inc Com STK USD0.001	153	0,00
19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	143	0,00
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,01
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,01
44	Harrow Health Inc Com USD0.001	275	0,01
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	286	0,01
20	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.303	0,03
10	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	462	0,01
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	326	0,01
6.092	Recro Pharma Inc Com USD0.01	100.761	2,17
12	Rocket Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	211	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
14	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	234	0,01
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,01
	Einzelhandel: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,01
11	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	1.219	0,03
1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.178	0,03
3	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	2.442	0,05
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
2	Dollar Tree Inc Com USD0.01	183	0,01
25	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	511	0,01
10	Freshpet Inc Com USD0.001	537	0,01
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,01
5	Rush Enterprises Class A Com USD0.01	229	0,00
12	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	744	0,02
19	Vera Bradley Inc Com NPV	210	0,01
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,01
	Halbleiter: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
24	Adesto Technologies Corp Com USD0.0001	173	0,00
54	Amkor Technology Inc Com USD0.001	653	0,02
566	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	12.134	0,26
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,01
8	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	574	0,01
15	DSP Group Inc Com USD0.001	213	0,00
26	FormFactor Inc Com USD0.001	602	0,01
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,01
5	Semtech Corp Com USD0.01	242	0,01
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Software: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
7	Adobe Inc Com USD0.0001	2.167	0,05
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	341	0,01
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,01
2	Autodesk Inc Com USD0.01	362	0,01
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,01
12	Box Inc Class A Com USD0.0001	219	0,00
3	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	211	0,00
228	Cloudera Inc Com USD0.00005	2.253	0,05
5	CommVault Systems Inc Com USD0.01	253	0,01
8	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	493	0,01
12	Everbridge Inc Com USD0.001	1.055	0,02
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,01
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	301	0,01
25	Model N Inc Com USD0.00015	761	0,02
9	QAD Inc Class A Com NPV	460	0,01
19	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	295	0,01
10	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	474	0,01
12	SVMK Inc Com USD0.00001	205	0,00
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,01
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
57	Casa Systems Inc Com USD0.001	210	0,00
34	Extreme Networks Inc Com USD0.001	239	0,01
26	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	104	0,00
41	Ribbon Communications Inc Com USD0.001	120	0,00
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	143	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
14	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	188	0,00
20	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	401	0,01
29	Era Group Inc Com USD0.01	278	0,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**593.990**	**12,82**
	Aktien - insgesamt	**4.642.570**	**100,20**

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

Outperformance Swaps: 0,01 % (2018: 0,50 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	1.909	0,04
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**1.909**	**0,04**
J.P. Morgan Securities plc	USD	30.11.2020	(1.554)	(0,03)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.554)**	**(0,03)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**355**	**0,01**

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF - EUR Hedged ETF

Outperformance Swaps*: -0,20 % (2018: 0,40 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Société Générale	EUR	28.02.2020	(9.178)	(0,20)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(9.178)**	**(0,20)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(9.178)**	**(0,20)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**4.633.747**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**155**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(574)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**4.633.328**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Japan International Exposure Net TR Index ab.**

***** Diese Outperformance Swaps bilden den STOXX Japan International Exposure Net TR EUR Hedged Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.366.940.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 2.173.491.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,78
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,04
Sonstige Vermögenswerte	0,18
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	2.784.863	387.832
Gesamtanlageertrag		**2.784.863**	**387.832**
Betriebliche Aufwendungen	4	(27.528)	(44.236)
Nettoertrag		**2.757.335**	**343.596**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**2.757.335**	**343.596**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**2.757.335**	**343.596**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	25.714.740	14.495.087
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	107	177
Debitoren	6	3.217.946	4.197.658
Umlaufvermögen insgesamt		**28.932.793**	**18.692.922**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(164.483)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.218.866)	(4.198.641)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.383.349)**	**(4.198.641)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**25.549.444**	**14.494.281**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**14.494.281**	**37.912.746**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.757.335	343.596
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		34.362.786	46.457.474
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(26.064.958)	(70.219.535)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**8.297.828**	**(23.762.061)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**25.549.444**	**14.494.281**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		454.888.694	447.816.924
Kauf von Anlagen		(461.600.836)	(425.570.095)
Gezahlte Managementgebühren		(27.618)	(47.962)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(6.739.760)**	**22.198.867**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		34.362.786	46.457.474
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(27.625.837)	(68.658.656)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**6.736.949**	**(22.201.182)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(2.811)**	**(2.315)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		177	105
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.741	2.387
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**107**	**177**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist der S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index, der für den Immobiliensektor des S&P 500 Index ohne Hypotheken-REITs repräsentativ ist. 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. Die Gewichtung jeder Aktie basiert auf ihrer Freefloat-Marktkapitalisierung, wird aber so angepasst, dass keine Aktie zum jeweiligen vierteljährlichen Rebalancing eine Gewichtung von über 19 % im Referenzindex hat.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
168.332,324224	151,79	150,27	(255.503,22)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
112.054,430415	129,36	128,07	(144.952,49)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.217.988	-	3.217.988
Antizipative Passiva	-	878	878
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.549.444	-	25.549.444
Gesamt-verbindlichkeiten	**28.767.432**	**878**	**28.768.310**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.636.794	-	2.636.794
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	1.560.879	-	1.560.879
Antizipative Passiva	-	968	968
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.494.281	-	14.494.281
Gesamt-verbindlichkeiten	**18.691.954**	**968**	**18.692.922**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	164.483	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	25.714.740	-	-
Gesamtvermögen	**25.714.740**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	164.483	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**164.483**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	14.258.986	-	-
- Derivate	-	236.101	-
Gesamtvermögen	**14.258.986**	**236.101**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.734.818	478.436
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	284.597	900.932
Nettowährungsgewinne	2.741	2.387
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.163.291	(1.338.023)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(400.584)	344.100
	2.784.863	**387.832**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	27.528	44.236
	27.528	**44.236**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	107	177
	107	**177**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.217.946	4.197.658
	3.217.946	**4.197.658**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	878	968
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.217.988	2.636.794
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	-	1.560.879
	3.218.866	**4.198.641**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	873.368	2.382.202
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.869.500	3.002.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.429.000)	(4.511.334)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**1.313.868**	**873.368**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	25.549.444	14.494.281	37.912.746
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,4460	16,5958	15,9150

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Real Estate 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,65 % (2018: 98,38 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 3,84 % (2018: 7,70 %)		
	Banken: 2,02 % (2018: 0,00 %)		
7.083	KBC Group NV Com NPV	516.534	2,02
	Getränke: 0,00 % (2018: 5,90 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,12 %)		
1	Barco NV Com NPV	231	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
4	Ageas Com NPV	240	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Pharmazeutika: 0,06 % (2018: 0,27 %)		
188	UCB SA Com NPV	15.248	0,06
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,76 % (2018: 0,00 %)		
41.160	Euronav Com NPV	448.837	1,76
	Belgien - insgesamt	**981.555**	**3,84**
	Kanada: 2,26 % (2018: 0,00 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	209	0,00
	Bergbau: 2,26 % (2018: 0,00 %)		
22	Pan American Silver Corp Com NPV	424	0,00
160.945	Yamana Gold Inc Com NPV	576.182	2,26
	Kanada - insgesamt	**576.815**	**2,26**
	Dänemark: 2,57 % (2018: 0,31 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Getränke: 1,11 % (2018: 0,06 %)		
1.973	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	284.053	1,11
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Versicherungen: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
13.906	Alm Brand A/S Com DKK10.00	114.406	0,45
2.739	Topdanmark A/S Com DKK1.00	126.675	0,49
	Maschinen - diversifiziert: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
3.038	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	111.677	0,44
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
34	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.304	0,01
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,04 % (2018: 0,01 %)		
225	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	10.609	0,04
	Transportdienstleistungen: 0,03 % (2018: 0,03 %)		
70	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	7.628	0,03
	Dänemark - insgesamt	**656.352**	**2,57**
	Finnland: 1,06 % (2018: 3,13 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,01 %)		
28	Cramo Oyj NPV	412	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 1,86 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
72	Fortum Oyj Com EUR3.40	1.698	0,01
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,20 %)		
56	Kesko Oyj Class B Com NPV	3.781	0,02
	Forstprodukte und Papier: 0,18 % (2018: 0,05 %)		
1.382	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	46.201	0,18
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Sampo Oyj Class A Com NPV	202	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
87	Valmet Oyj Com NPV	1.949	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
16.768	Uponor Oyj Com NPV	215.390	0,84
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	261	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
25	Kojamo Oyj Com NPV	413	0,00
	Finnland - insgesamt	**270.996**	**1,06**
	Deutschland: 12,01 % (2018: 12,38 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
11	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	209	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bekleidungseinzelhändler: 0,05 % (2018: 0,01 %)		
1	Adidas AG Class A Com NPV	312	0,00
159	Puma SE Com NPV	11.956	0,05
	Autohersteller: 2,15 % (2018: 0,01 %)		
6.826	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	421.475	1,65
4	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	296	0,00
665	Volkswagen AG Pref NPV	128.667	0,50
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,93 %)		
	Banken: 2,79 % (2018: 0,01 %)		
10.817	Aareal Bank AG NPV	333.951	1,31
25.148	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	379.044	1,48
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 2,95 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	962	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,70 %)		
4	CANCOM SE Com NPV	237	0,00
8	Jenoptik AG Class A Com NPV	233	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	Beiersdorf AG Class A Com NPV	700	0,00
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
82	E.ON SE Com NPV	859	0,00
38	RWE AG Class A Com NPV	1.128	0,01
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
21	Nordex SE Com NPV	287	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Hochtief AG Class A Com NPV	984	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,70 % (2018: 0,01 %)		
3.542	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	433.500	1,70
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
26	Evotec AG Class A Com NPV	577	0,00
4	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	219	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	290	0,00
	Versicherungen: 1,41 % (2018: 0,02 %)		
337	Hannover Rueck SE Com NPV	62.611	0,25
1.030	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	295.958	1,16
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Freizeit: 0,10 % (2018: 0,23 %)		
411	CTS Eventim AG & Co KGaA Com NPV	25.106	0,10
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Jungheinrich AG Pref NPV	207	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
14	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	210	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
8	Siemens AG Com NPV	1.033	0,01
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Gerresheimer AG Class A Com NPV	221	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
6	Merck KGaA Com NPV	701	0,00
	Immobilien: 3,70 % (2018: 1,61 %)		
22.961	Deutsche Wohnen SE Com NPV	897.480	3,51
1.986	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	47.824	0,19
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Hugo Boss AG Com NPV	236	0,00
	Halbleiter: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
15	Siltronic AG Class A Com NPV	1.243	0,01
	Software: 0,07 % (2018: 0,01 %)		
127	SAP SE Com NPV	17.291	0,07
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Freenet AG Com NPV	233	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Deutsche Post AG Com NPV	224	0,00
	Deutschland - insgesamt	**3.066.929**	**12,01**
	Irland: 0,00 % (2018: 3,39 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 3,39 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Israel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Israel - insgesamt	**245**	**-**
	Jersey: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
19.372	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	241.375	0,94
	Jersey - insgesamt	**241.375**	**0,94**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Liechtenstein: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Liechtenstein - insgesamt	**-**	**-**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**-**	**-**
	Niederlande: 2,94 % (2018: 6,59 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Ferrari NV Com EUR0.01	1.010	0,00
	Banken: 0,08 % (2018: 0,01 %)		
1.782	ING Groep NV Com EUR0.01	20.521	0,08
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
6	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	769	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Randstad NV Com EUR0.10	525	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
29	Signify NV Com EUR0.01	866	0,00
4.985	TKH Group NV EUR0.25	258.554	1,01
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
3.230	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	83.283	0,33
	Versicherungen: 0,01 % (2018: 0,41 %)		
276	Aegon NV Com EUR0.12	1.245	0,01
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
168	CNH Industrial NV Com EUR0.01	1.806	0,01
	Medien: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
24	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.724	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
76	Constellium NV Class A Com EUR0.02	1.075	0,01
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,01 % (2018: 2,95 %)		
5.875	Core Laboratories NV Com EUR0.02	257.325	1,01
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,33 %)		
	Telekommunikation: 0,47 % (2018: 0,00 %)		
3.130	Altice Europe NV EUR0.01	18.643	0,07
32.922	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	101.494	0,40
	Niederlande - insgesamt	**749.517**	**2,94**
	Norwegen: 2,91 % (2018: 8,79 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,47 %)		
12	DNB ASA Com NOK10.00	202	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,57 % (2018: 3,29 %)		
14.945	Orkla ASA Com NOK1.25	144.848	0,57
	Versicherungen: 1,37 % (2018: 0,01 %)		
48.893	Storebrand ASA Com NOK5.00	350.601	1,37
	Medien: 0,00 % (2018: 2,98 %)		
	Bergbau: 0,96 % (2018: 0,00 %)		
106.442	Elkem ASA Com NOK5.00	246.179	0,96
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,01 % (2018: 0,45 %)		
792	PGS ASA Com NOK3.00	1.339	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Norwegen - insgesamt	**743.169**	**2,91**
	Portugal: 0,00 % (2018: 2,21 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
253	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.024	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
194	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	195	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 2,19 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Portugal - insgesamt	**1.219**	**-**
	Singapur: 2,24 % (2018: 0,00 %)		
	Elektronik: 2,24 % (2018: 0,00 %)		
48.264	Flex Ltd Com NPV	572.893	2,24
	Singapur - insgesamt	**572.893**	**2,24**
	Schweden: 12,70 % (2018: 17,63 %)		
	Landwirtschaft: 0,50 % (2018: 2,90 %)		
2.660	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	127.468	0,50
	Autohersteller: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
164	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.537	0,01
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Banken: 0,00 % (2018: 2,96 %)		
112	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	961	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	Loomis AB Class B Com SEK5.00	1.003	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
99	Essity AB Class B Com SEK3.35	3.113	0,02
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 2,17 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,01 % (2018: 0,01 %)		
28.237	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	513.726	2,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,89 % (2018: 0,00 %)		
42.546	Getinge AB Class B Com SEK0.50	738.942	2,89
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,65 % (2018: 0,00 %)		
28	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	661	0,00
18.148	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	421.083	1,65
	Wohnungseinrichtungen: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
26.266	Nobia AB Class A Com SEK0.33	178.909	0,70
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 4,55 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 2,01 % (2018: 0,00 %)		
15.832	Atlas Copco AB Class B Com NPV	512.067	2,01
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 2,94 %)		
61	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	1.007	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Privates Beteiligungskapital: 0,75 % (2018: 0,00 %)		
10.254	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	190.251	0,75
	Immobilien: 0,88 % (2018: 1,74 %)		
10	Castellum AB Class A Com SEK0.50	214	0,00
26.138	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	225.277	0,88
30	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	1.251	0,00
	Telekommunikation: 1,28 % (2018: 0,23 %)		
36.193	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	326.307	1,28
	Schweden - insgesamt	**3.245.200**	**12,70**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweiz: 37,80 % (2018: 12,48 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 4,77 % (2018: 0,00 %)		
409	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	314.726	1,23
22.179	EFG International AG Class A Com CHF0.50	133.604	0,52
38.309	UBS Group AG Com CHF0.10	464.606	1,82
3.164	Valiant Holding AG Com CHF0.50	307.424	1,20
	Baustoffe: 1,83 % (2018: 0,02 %)		
9.066	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	467.746	1,83
	Chemikalien: 1,84 % (2018: 0,03 %)		
22.772	Clariant AG Com CHF3.70	470.775	1,84
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,86 % (2018: 0,01 %)		
3.547	Adecco Group AG Com CHF0.10	219.418	0,86
	Computer: 1,91 % (2018: 0,00 %)		
11.134	Logitech International SA Com CHF0.25	486.983	1,91
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,49 % (2018: 0,02 %)		
4.883	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	508.650	1,99
43.426	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	119.065	0,47
311	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	262.406	1,03
	Elektrizität: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
3.655	BKW AG Class A Com NPV	257.114	1,01
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,26 % (2018: 0,00 %)		
1.885	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	325.940	1,28
3.666	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	250.551	0,98
	Elektronik: 1,46 % (2018: 0,00 %)		
1.299	ALSO Holding AG Com CHF1.00	205.895	0,81
123	LEM Holding SA Com CHF0.50	164.681	0,65
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
2	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	355	0,00
	Lebensmittelprodukte: 1,81 % (2018: 0,14 %)		
4.455	Nestle SA Com CHF0.10	463.264	1,81
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Versicherungen: 7,48 % (2018: 8,79 %)		
2.401	Baloise Holding AG Com CHF0.10	417.565	1,63
6	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	820	0,00
4.488	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	486.366	1,90
2.571	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.009.258	3,95

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 1,27 % (2018: 2,93 %)		
4.123	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	325.516	1,27
	Maschinen – diversifiziert: 0,81 % (2018: 0,02 %)		
1.265	Kardex AG Com CHF0.45	206.329	0,81
	Pharmazeutika: 5,36 % (2018: 0,03 %)		
5.737	Novartis AG Com CHF0.50	528.491	2,07
1.107	Roche Holding AG Com NPV	341.399	1,34
1.633	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	498.061	1,95
	Immobilien: 1,64 % (2018: 0,04 %)		
2.185	Allreal Holding AG Com CHF50.00	418.481	1,64
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
9	Dufry AG Com CHF5.00	879	0,00
4	Swatch Group AG Com CHF0.45	213	0,00
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Schweiz - insgesamt	**9.656.841**	**37,80**
	Vereinigte Staaten: 19,38 % (2018: 22,76 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
31	Fluent Inc Com USD0.0005	51	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,35 % (2018: 0,01 %)		
29	Astronics Corp Com USD0.01	845	0,01
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
860	HEICO Corp Class A Com USD0.01	86.378	0,34
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
3	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	278	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
6	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.009	0,01
7	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	282	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,01 % (2018: 0,01 %)		
448	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	3.199	0,01
15	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	111	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
10	TriState Capital Holdings Inc Com NPV	242	0,00
	Getränke: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
68	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	26.134	0,10
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,00
5	National Beverage Corp Com USD0.01	248	0,00
	Biotechnologie: 0,19 % (2018: 0,07 %)		
27	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	91	0,00
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,00
3.866	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	40.516	0,16
61	Aptinyx Inc Com USD0.01	248	0,00
5	Arena Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	237	0,00
27	ArQule Inc Com USD0.01	259	0,00
31	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	441	0,00
12	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	348	0,00
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
2	Biogen Inc Com USD0.0005	600	0,01
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
35	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	1.062	0,01
58	Cymabay Therapeutics Inc Com USD0.0001	102	0,00
19	CytomX Therapeutics Inc Com USD0.00001	119	0,00
16	Dermira Inc Com USD0.001	130	0,00
39	Epizyme Inc Com USD0.0001	644	0,01
128	EyePoint Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	197	0,00
29	Fate Therapeutics Com USD0.001	453	0,00
18	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	71	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	244	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
81	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	159	0,00
11	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	517	0,00
1	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	369	0,00
188	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	421	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
34	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	235	0,00
23	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	515	0,00
26	PGT Innovations Inc Com USD0.01	374	0,00
	Chemikalien: 0,01 % (2018: 0,43 %)		
33	Ferro Corp Com USD1.00	476	0,00
55	Intrepid Potash Inc Com USD0.001	125	0,00

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
36	Kraton Corp Com USD0.01	811	0,01
11	Univar Solutions Inc Com USD0.01	258	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Consol Energy Inc Com USD0.01	77	0,00
12	Contura Energy Inc Com USD0.01	80	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 4,07 % (2018: 3,43 %)		
280.774	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	971.477	3,80
3	ASGN Inc Com USD0.01	201	0,00
3	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	452	0,00
292	CAI International Inc Com USD0.0001	7.037	0,03
47	Care.com Inc Com USD0.001	589	0,01
33	Career Education Corp Com USD0.01	550	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
4	CorVel Corp Com USD0.0001	330	0,00
28	Cross Country Healthcare Inc Com USD0.0001	338	0,00
4.228	Everi Holdings Inc Com USD0.001	56.951	0,22
10	Forrester Research Inc Com USD0.01	399	0,00
19	Great Lakes Dredge & Dock Com USD0.10	203	0,00
5	Green Dot Corp Class A Com USD0.001	119	0,00
13	Hackett Group Inc Com USD0.001	199	0,00
13	HMS Holdings Corp Com USD0.01	393	0,00
4	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	268	0,00
24	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	656	0,01
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	243	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
9	TriNet Group Inc Com USD0.000025	493	0,00
6	Viad Corp Com USD1.50	377	0,00
	Computer: 1,54 % (2018: 1,50 %)		
12.161	A10 Networks Inc Com USD0.00001	81.114	0,32
3	Apple Inc Com USD0.00001	802	0,01
45	Fortinet Inc Com USD0.001	4.730	0,02
18	Mitek Systems Inc Com USD0.001	128	0,00
10	OneSpan Inc Com USD0.001	187	0,00
18.409	Presidio Inc Com USD0.01	303.933	1,19
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
5	Virtusa Corp Com USD0.01	223	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
24	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	398	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	ScanSource Inc Com NPV	248	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
15	Blucora Inc Com USD0.0001	353	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
7	Enova International Inc Com USD0.00001	161	0,00
5	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	200	0,00
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,00
51	On Deck Capital Inc Com USD0.005	210	0,00
8	Regional Management Corp Com USD0.10	260	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
74	Advanced Energy Industries Inc Com USD0.001	4.752	0,02
13	SPX Corp Com USD0.01	621	0,01
	Elektronik: 0,02 % (2018: 0,22 %)		
13	Applied Optoelectronics Inc Com USD0.001	139	0,00
6	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	478	0,00
26	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	1.085	0,01
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
30	Sanmina Corp Com USD0.01	954	0,01
7	Vishay Precision Group Inc Com USD0.10	241	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
19	Green Plains Inc Com STK USD0.001	290	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	303	0,00
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
6	MYR Group Inc Com USD0.01	206	0,00
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
7	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	205	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
8	Heritage-Crystal Clean Inc Com USD0.01	247	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 1,62 %)		
30	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	404	0,00
4	J&J Snack Foods Corp Com NPV	740	0,01
12	Performance Food Group Co Class C Com USD0.01	565	0,00
23	Simply Good Foods Co Com USD0.01	635	0,01
	Gesundheitspflegeprodukte: 4,62 % (2018: 4,60 %)		
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	392	0,00
48	Accuray Inc Com USD0.001	148	0,00
10	AngioDynamics Inc Com USD0.01	154	0,00
13	Axogen Inc Com USD0.01	225	0,00
5	Biotelemetery Inc Com USD0.001	232	0,00
8	CareDx Inc Com USD0.001	164	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
3	Haemonetics Corp Com USD0.01	362	0,00
11.598	Hologic Inc Com USD0.01	595.208	2,33
5	Inogen Inc Com USD0.001	368	0,00
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001	228	0,00
11	Intersect ENT Inc Com USD0.001	238	0,00
8	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	167	0,00
2	Masimo Corp Com USD0.001	310	0,00
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	165	0,00
7	Merit Medical Systems Com STK NPV	196	0,00
12	Nevro Corp Com USD0.001	1.341	0,01
50	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	405	0,00
8	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	363	0,00
4	Surmodics Inc Com USD0.05	164	0,00
4	Tandem Diabetes Care Inc Com NPV	276	0,00
15	Varex Imaging Corp Com USD0.01	449	0,00
4.001	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	581.264	2,28
	Gesundheitsdienste: 0,01 % (2018: 0,08 %)		
31	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	221	0,00
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
24	R1 RCM Com USD0.01	309	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,01
	Eigenheimbau: 0,43 % (2018: 0,01 %)		
6	KB Home Com USD1.00	207	0,00
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	266	0,00
3	Meritage Homes Corp Com USD0.01	200	0,00
29	NVR Inc Com USD0.01	109.965	0,43
	Wohnungseinrichtungen: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,00
11	Universal Electronics Inc Com USD0.01	612	0,01
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
16	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	400	0,00
	Versicherungen: 2,97 % (2018: 3,15 %)		
5.998	AMERISAFE Inc Com USD0.01	405.465	1,59
3.299	Cincinnati Financial Corp Com USD2.00	353.158	1,38
10	National General Holdings Corp Com USD0.01	213	0,00
	Internet: 0,12 % (2018: 0,27 %)		
6	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	7.825	0,03
4	Amazon.com Inc Com USD0.01	7.203	0,03
25	ANGI Homeservices Inc Com USD0.001	194	0,00
7	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	392	0,00
617	Boingo Wireless Inc Com NPV	7.102	0,03
3	Booking Holdings Inc Com USD0.008	5.712	0,02
7	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	281	0,00
19	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	180	0,00
3	Eplus Inc Com USD0.01	251	0,00
7	Etsy Inc Com USD0.001	304	0,00
6	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.210	0,01
31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	217	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
4	Okta Inc Class A Com USD0.001	519	0,00
1	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	227	0,00
8	Rapid7 Inc Com USD0.01	449	0,00
100	Truecar Inc Com USD0.0001	525	0,00
17	Twitter Inc Com USD0.000005	525	0,00
1	VeriSign Inc Com USD0.001	191	0,00
6	Yelp Inc Com USD0.000001	208	0,00
30	Zix Corp Com USD0.01	226	0,00
	Freizeit: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
25	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	388	0,00
35	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.384	0,01
20	MasterCraft Boat Holdings Inc Class I Com USD0.01	332	0,00
10	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	739	0,01
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Hilton Grand Vacations Inc Com USD0.01	242	0,00
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
86	Albany International Corp Class A Com USD0.001	7.196	0,03
7	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	270	0,00
25	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	400	0,00
8	SPX FLOW Inc Com USD0.01	379	0,00
	Medien: 0,30 % (2018: 3,24 %)		
1.851	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	47.349	0,19
4.589	WideOpenWest Inc Com USD0.01	28.131	0,11
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	L.B. Foster & Co Class A Com USD0.01	170	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Alcoa Corp Com USD0.01	183	0,00
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	269	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
44	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	385	0,00
19	Harsco Corp Com USD1.25	423	0,00
8	Lydall Inc Com USD0.10	149	0,00
11	Tredegar Corp Com NPV	237	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,87 % (2018: 0,02 %)		
193	Abraxas Petroleum Corp Com USD0.01	50	0,00
9	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	157	0,00
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
5	Murphy USA Inc Com USD0.01	588	0,01
8.813	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	219.356	0,86
23	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	76	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
75	Dawson Geophysical Co Com USD0.33	170	0,00
306	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	401	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
28	MRC Global Inc Com USD0.01	374	0,00
16	Oceaneering International Inc Com USD0.25	215	0,00
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
5	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	212	0,00
98	TETRA Technologies Inc Com USD0.01	121	0,00
8	Thermon Group Holdings Com USD0.001	210	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Berry Global Group Inc Com USD0.01	374	0,00
	Pharmazeutika: 0,21 % (2018: 0,01 %)		
62	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	233	0,00
6	Anika Therapeutics Inc Com USD0.01	347	0,00
551	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	14.811	0,06
66	Bellicum Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	57	0,00
78	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	532	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00
4.457	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	33.606	0,13
4	DexCom Inc Com USD0.001	909	0,01
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,00
41	Jounce Therapeutics Inc Com USD0.001	222	0,00
71	Kadmon Holdings Com USD0.001	314	0,00
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
28	Minerva Neurosciences Inc Com USD0.0001	175	0,00
17	Momenta Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	286	0,00
16	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.042	0,01
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	231	0,00
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	228	0,00
3	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	326	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
44	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	360	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
38	Zafgen Inc Com USD0.001	31	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	Forestar Group Inc Com USD1.00	245	0,00
6	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	221	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 1,63 % (2018: 1,78 %)		
4	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	437	0,00
3.565	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	395.145	1,55
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,01
38	Barnes & Noble Education Inc Com USD0.01	192	0,00
19	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	563	0,00
1	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	814	0,01
28	Denny's Corp Com USD0.01	547	0,00
99	Dollar Tree Inc Com USD0.01	9.055	0,04
21	EZCORP Inc Class A Com USD0.01	108	0,00
10	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	204	0,00
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
24	GMS Inc Com USD0.01	743	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
29	Noodles & Co Class A Com USD0.01	183	0,00
15	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	930	0,01
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Halbleiter: 1,52 % (2018: 0,19 %)		
52	Amkor Technology Inc Com USD0.001	629	0,01
227	AXT Inc Com USD0.001	717	0,01
10	CEVA Inc Com USD0.001	259	0,00
8	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	574	0,00
30	DSP Group Inc Com USD0.001	425	0,00
11	FormFactor Inc Com USD0.001	255	0,00
6.569	Intel Corp Com USD0.001	381.330	1,49
25	Photronics Inc Com USD0.01	294	0,00
45	Rambus Inc Com USD0.001	587	0,01
5	Semtech Corp Com USD0.01	242	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
36	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	493	0,00
	Software: 0,28 % (2018: 0,12 %)		
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	341	0,00
4	Aspen Technology Inc Com USD0.10	502	0,00
8	Autodesk Inc Com USD0.01	1.447	0,01
26	Avid Technology Inc Com USD0.01	205	0,00
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
12	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	740	0,01
6	Coupa Software Inc Com USD0.0001	921	0,01
45	Digital Turbine Inc Com USD0.0001	400	0,00
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
2	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	301	0,00
44	MobileIron Inc Com USD0.0001	213	0,00
2.046	Model N Inc Com USD0.00015	62.239	0,24
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	QAD Inc Class A Com NPV	256	0,00
10	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	155	0,00
20	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	949	0,01
4	Twilio Inc Class A Com USD0.001	413	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
11	Workiva Inc Com USD0.001	477	0,00
	Telekommunikation: 0,01 % (2018: 0,51 %)		
6	Ciena Corp Com USD0.01	228	0,00
97	Extreme Networks Inc Com USD0.001	682	0,01
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
26	Orbcomm Inc Com STK USD0.001	104	0,00
32	TeleNav Com USD0.001	183	0,00
33	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	496	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**4.951.634**	**19,38**
	Aktien - insgesamt	**25.714.740**	**100,65**

Outperformance Swaps: -0,65 % (30. Nov 2018: 1,63 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(68.310)	(0,27)
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(96.173)	(0,38)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(164.483)**	**(0,65)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(164.483)**	**(0,65)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**25.550.257**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**107**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(920)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**25.549.444**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Real Estate TR (Net) Index ab.I**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 25.665.786.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	88,88
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	11,12
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(99.002)	221.427
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(99.002)**	**221.427**
Betriebliche Aufwendungen	4	(527)	(22.542)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(99.529)**	**198.885**
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum/das Geschäftsjahr		**(99.529)**	**198.885**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(99.529)**	**198.885**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019* USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	3.400.481
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	6
Umlaufvermögen insgesamt		**-**	**3.400.487**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(705)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**-**	**(705)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**-**	**3.399.782**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		**3.399.782**	**7.547.224**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(99.529)	198.885
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.300.253)	(4.346.327)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(3.300.253)**	**(4.346.327)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**10**	**-**	**3.399.782**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.468.135	18.128.462
Kauf von Anlagen		(166.656)	(13.758.890)
Gezahlte Managementgebühren		(1.232)	(23.291)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**3.300.247**	**4.346.281**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.300.253)	(4.346.327)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(3.300.253)**	**(4.346.327)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(6)**	**(46)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		6	99
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(47)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**5**	**-**	**6**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik
Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des R Risk-Based US Equity Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigte nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex war ein nach Risiko gewichteter Referenzindex. Zu den für die Aufnahme in den Referenzindex infrage kommenden Wertpapieren zählen Stammaktien. Vorzugsaktien, welche die Eigenschaften von Aktienwerten aufweisen oder mit begrenzten Stimmrechten ausgestattet sind, werden allgemein als geeignete Wertpapiere definiert. Wenn jedoch Vorzugsaktien ähnliche Eigenschaften wie festverzinsliche Wertpapiere aufweisen, wie etwa eine feste Dividende und/oder, im Falle der Liquidation, einen Anspruch auf das Nettovermögen einer Gesellschaft, der sich auf den Nennwert der Vorzugsaktie beschränkt, sind sie nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

Investmentfonds, ETFs, Aktienderivate, Tracking Stocks, Limited Partnerships und Investment Trusts sind nicht für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in den nachstehenden Tabellen veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2018 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 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
1.212,641841	2.804,20	2.776,16	(34.004,87)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	705	705
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.399.782	-	3.399.782
Gesamt-verbindlichkeiten	**3.399.782**	**705**	**3.400.487**

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.294.358	-	-
- Derivate	-	106.123	-
Gesamtvermögen	**3.294.358**	**106.123**	**-**

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen 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 30. November 2019 USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(479.386)	260.220
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	111.293	853.630
Nettowährungsverluste	-	(47)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	375.214	(824.799)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Outperformance Swaps	(106.123)	(67.577)
	(99.002)	**221.427**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019 USD	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	527	22.542
	527	**22.542**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	-	6
	-	**6**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

Es gab zum 30. November 2019 keine Debitoren (30. November 2018: keine).

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	-	705
	-	**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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	255.749	591.749
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(255.749)	(336.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**-**	**255.749**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	3.399.782	7.547.224
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	13,2934	12,7541

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(45.942)	10.100
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(45.942)**	**10.100**
Betriebliche Aufwendungen	4	(311)	(9.281)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(46.253)**	**819**
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum/das Geschäftsjahr		**(46.253)**	**819**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(46.253)**	**819**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	2.599.407
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	-	21
Debitoren	6	-	44.750
Umlaufvermögen insgesamt		**-**	**2.644.178**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(12.247)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	-	(45.276)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**-**	**(57.523)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**-**	**2.586.655**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		**2.586.655**	**1.578.344**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(46.253)	819
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	3.652.397
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.540.402)	(2.644.905)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(2.540.402)**	**1.007.492**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**10**	**-**	**2.586.655**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* EUR	Geschäfts-jahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.665.724	14.999.431
Kauf von Anlagen		(124.572)	(15.997.627)
Gezahlte Managementgebühren		(771)	(9.080)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**2.540.381**	**(1.007.276)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		-	3.652.397
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.540.402)	(2.644.905)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(2.540.402)**	**1.007.492**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(21)**	**216**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres		21	6
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	(201)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres	**5**	**-**	**21**

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds war das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate NTR Index abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex war der GPR 75 Liquid Developed Europe Real Estate Index. Er bildet die Bewegungen auf dem Markt für Immobilienaktien europäischer Industrieländer ab. Der Referenzindex ist ein nach der Streubesitz-Marktkapitalisierung gewichteter Referenzindex, der auf den Aktien von 75 führenden Immobilienunternehmen aus Europa basiert. Weitere Informationen zu den Komponenten des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex" angegeben.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst, daher liegt zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor. Die folgenden Informationen zum Risikomanagement beziehen sich auf den 30. November 2018. 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2018 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 30. November 2018	Referenz-index-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
6.528,812308	396,28	392,32	(25.872,42)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	44.816	-	44.816
Antizipative Passiva	-	460	460
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.586.655	-	2.586.655
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.631.471**	**460**	**2.631.931**

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 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	12.247	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.599.407	-	-
Gesamtvermögen	**2.599.407**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	12.247	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**12.247**	**-**

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen 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 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(365.821)	45.231
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	10.292	298.480
Nettowährungsverluste	-	(201)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	297.340	(317.254)
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	12.247	(16.156)
	(45.942)	**10.100**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von Null EUR für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 2.352 EUR).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	311	9.281
	311	**9.281**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	-	21
	-	**21**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	44.750
	-	**44.750**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	-	460
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	44.816
	-	**45.276**

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	131.961	80.800
Während des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres ausgegeben	-	182.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(131.961)	(130.839)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**-**	**131.961**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	2.586.655	1.578.344
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	19,6017	19,5340

Da dieser Fonds am 12. Dezember 2018 aufgelöst wurde, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	23.311.085	21.021.588
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(85.329.863)	(67.867.194)
Gesamtanlageaufwand		**(62.018.778)**	**(46.845.606)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.040.971)	(2.272.711)
Nettoaufwand		**(64.059.749)**	**(49.118.317)**
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(6.656)	(7.421)
Verlust im Geschäftsjahr		**(64.066.405)**	**(49.125.738)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(64.066.405)**	**(49.125.738)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.376.820.811	999.820.895
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	106.225.179	7.236.361
Debitoren	7	17.395.735	7.650.720
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	430.000	-
Umlaufvermögen insgesamt		**1.500.871.725**	**1.014.707.976**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(23.245.538)	(1.089.309)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(430.000)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(23.691)	(16.137)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(23.699.229)**	**(1.105.446)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.477.172.496**	**1.013.602.530**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.013.602.530**	**845.785.434**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(64.066.405)	(49.125.738)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.128.320.735	996.955.773
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(600.684.364)	(780.012.939)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**527.636.371**	**216.942.834**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**11**	**1.477.172.496**	**1.013.602.530**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.683.491.162	3.285.293.091
Kauf von Anlagen		(3.116.152.088)	(3.576.059.765)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		23.311.085	21.021.588
Gezahlte Managementgebühren		(2.033.417)	(2.296.638)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(411.383.258)**	**(272.041.724)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(6.656)	(7.421)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.119.498.394	991.044.993
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(600.684.364)	(780.012.939)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**518.807.374**	**211.024.633**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**107.424.116**	**(61.017.091)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		7.236.361	72.700.437
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(8.435.298)	(4.446.985)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**106.225.179**	**7.236.361**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg Commodity Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. Aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebendvieh und weiche Rohstoffe), und die Komponenten werden nach vier Hauptkriterien ausgewählt: wirtschaftliche Bedeutung, Streuung, Kontinuität und Liquidität.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
8.918.596,94	163,75	162,11	(14.604.113,31)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
5.866.312,56	171,53	169,82	(10.062.773,38)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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.

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 des Fonds abgerechnet werden. Das Fremdwährungsrisiko wird durch den Einsatz von Devisentermingeschäften gesteuert.

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	23.691	23.691
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.477.172.496	-	1.477.172.496
Gesamt-verbindlichkeiten	**1.477.172.496**	**23.691**	**1.477.196.187**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	16.137	16.137
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.013.602.530	-	1.013.602.530
Gesamt-verbindlichkeiten	**1.013.602.530**	**16.137**	**1.013.618.667**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	23.245.538	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.089.309	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	191.138	-
- Treasury Bills	1.376.629.673	-	-
Gesamtvermögen	**1.376.629.673**	**191.138**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	23.245.538	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**23.245.538**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.150.218	-
- Treasury Bills	998.670.677	-	-
Gesamtvermögen	**998.670.677**	**1.150.218**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.089.309	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.089.309**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die auf der vorherigen Seite aufgeführten Beträge der Stufe 2 stellen Total Return 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 Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Total Return Swaps in Stufe 2.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	23.311.085	21.021.588
	23.311.085	**21.021.588**

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	53.037	(125.960)
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps	(54.297.558)	(70.640.653)
Nettowährungsverluste	(7.159.578)	(5.531.568)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	465.265	38.355
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(24.391.029)	8.392.632
	(85.329.863)	**(67.867.194)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	2.040.971	2.272.711
	2.040.971	**2.272.711**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	106.225.179	7.236.361
	106.225.179	**7.236.361**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	922.674	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	16.473.061	7.650.720
	17.395.735	**7.650.720**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	23.691	16.137
	23.691	**16.137**

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.

30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	23.311.085

30. November 2018	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	21.021.588

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	52.083.869	48.610.069
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	67.785.711	48.558.640
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(35.979.199)	(45.084.840)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**83.890.381**	**52.083.869**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der abgesicherten rückkaufbaren EUR-Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.853.265	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	180.000	2.853.265
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(101.800)	-
Gesamtzahl der in EUR abgesicherten, am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.931.465**	**2.853.265**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.358.832.798	885.511.649	845.785.434
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	16,1977	17,0016	17,3994

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	107.327.857	113.129.494
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Abgesicherte rückkaufbare EUR-Anteile	31,6124	39,6491

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA") mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Dieses ISDA bestand für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2019. Auf Grundlage des Wertes der Marktwerte der OTC-Derivate (wie z. B. Swaps und Devisenterminkontrakte) vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Anlageverwalter") für den Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

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

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei Goldman Sachs und J.P. Morgan Chase Bank N.A. hinterlegt. Niederlassung London:

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/04/2019	Goldman Sachs	(4.898.000)	(4.858.412)
US Treasury Bill due 04/04/2019	JP Morgan Chase Bank N.A.	(5.573.000)	(5.527.956)
			(10.386.368)

Liquide Mittel in Höhe von 430.000 USD wurden als Sicherheiten von Goldman Sachs & Co erhalten (30. November 2018: null) zum 30. November 2019. Diese wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksamzum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 93,20 % (2018: 98,53 %)		
	Vereinigte Staaten: 93,20 % (2018: 98,53 %)		
	Schatzwechsel: 93,20 % (2018: 98,53 %)		
74.100.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	74.067.628	5,01
175.510.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	175.330.072	11,87
147.060.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	146.817.583	9,94
141.480.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	141.161.710	9,56
132.410.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	132.032.521	8,94
99.880.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	99.535.414	6,74
111.740.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	111.285.575	7,53
112.050.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	111.532.161	7,55
102.400.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	101.862.983	6,90
137.340.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	136.538.263	9,24
147.420.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	146.465.763	9,92
	Treasury Bills - insgesamt	**1.376.629.673**	**93,20**
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.376.629.673**	**93,20**

Offene Devisentermingeschäfte: 0,01 % (30. Nov 2018: -0,11 %)

Währung verkauft	Währung gekauft	Währungskurs	Kontrahent	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
109.280.000 EUR.	120.603.703 USD	1,1036	Goldman Sachs	31.12.2019	191.138	0,01
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte					**191.138**	**0,01**

Total Return Swaps: -1,58 % (2018: 0,12 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	05.12.2042	(11.635.174)	(0,79)
J.P. Morgan Securities plc	USD	05.12.2042	(11.610.364)	(0,79)
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			**(23.245.538)**	**(1,58)**
Total Return Swaps zum Zeitwert			**(23.245.538)**	**(1,58)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**1.353.575.273**	**91,63**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**106.225.179**	**7,19**
Sonstiges Nettovermögen	**17.372.044**	**1,18**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.477.172.496**	**100,00**

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

**** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg Commodity Total Return Index ab.**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,72
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	8,27
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	10.961.263	4.905.634
Gesamtanlageertrag		**10.961.263**	**4.905.634**
Betriebliche Aufwendungen	4	(269.771)	(215.193)
Nettoertrag		**10.691.492**	**4.690.441**
Gewinn für das Geschäftsjahr		**10.691.492**	**4.690.441**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**10.691.492**	**4.690.441**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	56.746.760	55.672.732
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	63	3
Debitoren	6	46.410	4.589.438
Umlaufvermögen insgesamt		**56.793.233**	**60.262.173**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(54.836)	(4.603.705)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(54.836)**	**(4.603.705)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**56.738.397**	**55.658.468**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		**55.658.468**	**28.129.141**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		10.691.492	4.690.441
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.830.508	38.075.659
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(15.442.071)	(15.236.773)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(9.611.563)**	**22.838.886**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**56.738.397**	**55.658.468**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		658.256.728	379.886.920
Kauf von Anlagen		(648.375.017)	(402.521.225)
Gezahlte Managementgebühren		(274.622)	(206.891)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**9.607.089**	**(22.841.196)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.830.508	38.075.659
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(15.442.071)	(15.236.773)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(9.611.563)**	**22.838.886**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(4.474)**	**(2.310)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		3	31
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4.534	2.282
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**63**	**3**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des Referenzindex, d. h. des KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bietet eine Beteiligung an Unternehmen, die technologische Möglichkeiten nutzen, um Finanzprodukte und -dienstleistungen anzubieten. Infrage kommende Unternehmen müssen Produkte und Dienstleistungen fast ausschließlich elektronisch vermarkten. Der Umsatz muss größtenteils auf Gebühren entfallen.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
32.082,803282	1.768,76	1.751,07	(567.468,43)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
38.595,922732	1.442,45	1.428,03	(556.727,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	48.033	-	48.033
Antizipative Passiva	-	6.803	6.803
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	56.738.397	-	56.738.397
Gesamt-verbindlichkeiten	**56.786.430**	**6.803**	**56.793.233**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.592.051	-	4.592.051
Antizipative Passiva	-	11.654	11.654
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.658.468	-	55.658.468
Gesamt-verbindlichkeiten	**60.250.519**	**11.654**	**60.262.173**

Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	56.635.014	-	-
- Derivate	-	111.746	-
Gesamtvermögen	**56.635.014**	**111.746**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	55.020.727	-	-
- Derivate	-	652.005	-
Gesamtvermögen	**55.020.727**	**652.005**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(3.923.231)	(1.128.431)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps*	7.865.226	11.483.813
Nettowährungsgewinne	4.534	2.282
Nettoveränderung der realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	7.554.993	(5.969.820)
Nettoveränderung der realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(540.259)	517.790
	10.961.263	**4.905.634**

** In den realisierten Gewinnen aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 55.811 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 44.586 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	269.771	215.193
	269.771	**215.193**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	63	3
	63	**3**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	46.410	4.589.438
	46.410	**4.589.438**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	6.803	11.654
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	48.033	4.592.051
	54.836	**4.603.705**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.949.425	1.151.284
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	176.000	1.355.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(495.284)	(556.859)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**1.630.141**	**1.949.425**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD	Zum 30. November 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	56.738.397	55.658.468	28.129.141
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	34,8058	28,5512	24,4328

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco KBW NASDAQ Fintech 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,81 % (2018: 98,85 %)		
	Österreich: 1,07 % (2018: 1,32 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,31 %)		
4	Verbund AG Class A Com NPV	208	0,00
	Versicherungen: 0,35 % (2018: 0,00 %)		
7.181	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	198.736	0,35
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,72 % (2018: 0,00 %)		
9.996	CA Immobilien Anlagen AG Class A Com NPV	410.554	0,72
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**609.723**	**1,07**
	Belgien: 2,65 % (2018: 4,76 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 4,12 %)		
3	Elia System Operator SA/NV Com NPV	248	0,00
	Elektronik: 2,56 % (2018: 0,00 %)		
6.283	Barco NV Com NPV	1.451.340	2,56
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 0,00 %)		
807	Ageas Com NPV	48.476	0,09
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
6	UCB SA Com NPV	487	0,00
	Belgien - insgesamt	**1.501.682**	**2,65**
	Cayman-Inseln: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,61 % (2018: 0,00 %)		
33.259	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	347.224	0,61
	Cayman-Inseln - insgesamt	**347.224**	**0,61**
	Dänemark: 0,77 % (2018: 8,59 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,59 %)		
	Getränke: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
902	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	129.861	0,23
3	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	270	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
15	Orsted A/S Com DKK10.00	1.383	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Versicherungen: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
6.645	Topdanmark A/S Com DKK1.00	307.323	0,54
8	Tryg A/S Com DKK5.00	230	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 3,15 %)		
5	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	236	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 3,68 %)		
14	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.526	0,00
	Dänemark - insgesamt	**440.829**	**0,77**
	Finnland: 1,58 % (2018: 1,98 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Fortum Oyj Com EUR3.40	425	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,01 % (2018: 1,96 %)		
86	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	2.875	0,01
	Versicherungen: 1,20 % (2018: 0,02 %)		
16.843	Sampo Oyj Class A Com NPV	681.559	1,20
	Maschinen - diversifiziert: 0,37 % (2018: 0,00 %)		
9.307	Valmet Oyj Com NPV	208.522	0,37
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	218	0,00
	Finnland - insgesamt	**893.800**	**1,58**
	Deutschland: 14,83 % (2018: 22,25 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Puma SE Com NPV	226	0,00
	Autohersteller: 4,15 % (2018: 0,00 %)		
12.171	Volkswagen AG Pref NPV	2.354.897	4,15
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Rheinmetall AG Class A Com NPV	213	0,00
	Baustoffe: 1,64 % (2018: 0,00 %)		
12.599	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	932.130	1,64
	Chemikalien: 0,10 % (2018: 6,89 %)		
1.073	Brenntag AG Class A Com NPV	57.273	0,10
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
63	E.ON SE Com NPV	660	0,00
21	RWE AG Class A Com NPV	623	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 1,21 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ingenieurwesen & Bau: 0,68 % (2018: 0,00 %)		
3.147	Hochtief AG Class A Com NPV	386.892	0,68
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
2.651	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	324.452	0,57
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 5,18 %)		
8	Evotec AG Class A Com NPV	177	0,00
	Versicherungen: 5,48 % (2018: 0,00 %)		
3.923	Hannover Rueck SE Com NPV	728.847	1,28
8.290	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.382.028	4,20
	Internet: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
484	Duerr AG Com NPV	14.910	0,03
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 6,58 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
1.565	Siemens AG Com NPV	202.099	0,36
	Pharmazeutika: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
329	Merck KGaA Com NPV	38.452	0,07
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Einzelhandel: 0,01 % (2018: 1,94 %)		
49	Fielmann AG Class A Com NPV	3.828	0,01
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Siltronic AG Class A Com NPV	249	0,00
	Software: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
113	SAP SE Com NPV	15.385	0,03
	Telekommunikation: 1,71 % (2018: 0,00 %)		
57.791	Deutsche Telekom AG Com NPV	970.843	1,71
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Deutsche Post AG Com NPV	485	0,00
	Deutschland - insgesamt	**8.414.669**	**14,83**
	Israel: 2,27 % (2018: 0,00 %)		
	Internet: 2,27 % (2018: 0,00 %)		
10.670	Wix.com Ltd Com ILS0.01	1.289.896	2,27
	Israel - insgesamt	**1.289.896**	**2,27**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	209	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**209**	**-**
	Niederlande: 6,97 % (2018: 6,74 %)		
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Argenx SE Com NPV	447	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
6	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	575	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
8	Philips Lighting Com EUR0.01	239	0,00
	Lebensmittelprodukte: 6,02 % (2018: 0,00 %)		
117.352	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.025.839	5,33
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
6.609	Unilever NV Com EUR0.16	392.045	0,69
	Versicherungen: 0,80 % (2018: 1,22 %)		
100.558	Aegon NV Com EUR0.12	453.702	0,80
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 3,78 %)		
12	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	862	0,00
	Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
271	Constellium NV Class A Com EUR0.02	3.832	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	466	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,56 %)		
	Telekommunikation: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
69	Altice Europe NV EUR0.01	411	0,00
25.192	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	77.664	0,14
	Niederlande - insgesamt	**3.957.408**	**6,97**
	Norwegen: 0,82 % (2018: 4,81 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,82 % (2018: 2,05 %)		
73.311	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	464.084	0,82
43	Orkla ASA Com NOK1.25	417	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	433	0,00
	Internet: 0,00 % (2018: 1,85 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
210	PGS ASA Com NOK3.00	355	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,00
	Norwegen - insgesamt	**465.691**	**0,82**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 0,66 % (2018: 0,37 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
204	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	825	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,66 % (2018: 0,00 %)		
24.715	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao Com NPV	372.790	0,66
	Portugal - insgesamt	**373.615**	**0,66**
	Schweden: 11,52 % (2018: 2,73 %)		
	Landwirtschaft: 0,01 % (2018: 0,58 %)		
5	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	240	0,01
	Autohersteller: 0,08 % (2018: 0,28 %)		
2.927	Volvo AB Class B Com SEK1.20	45.271	0,08
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
45	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	386	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 3,85 % (2018: 0,00 %)		
69.536	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.186.587	3,85
	Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
1.947	AAK AB Com NPV	35.595	0,06
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,55 % (2018: 0,04 %)		
16.894	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	307.359	0,55
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Investor AB Class B Com SEK6.25	212	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,72 %)		
69	SSAB AB Class A Com SEK8.80	215	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Telekommunikation: 6,97 % (2018: 0,00 %)		
438.672	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.954.952	6,97
	Schweden - insgesamt	**6.530.817**	**11,52**
	Schweiz: 15,55 % (2018: 7,95 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Baustoffe: 2,07 % (2018: 0,00 %)		
22.752	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.173.856	2,07
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,62 % (2018: 0,04 %)		
5.682	Adecco Group AG Com CHF0.10	351.490	0,62
	Lebensmittelprodukte: 0,41 % (2018: 3,93 %)		
3	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	6.034	0,01
2	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	170.711	0,30
567	Nestle SA Com CHF0.10	58.961	0,10
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 1,33 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Tecan Group AG Com CHF0.10	269	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
2	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	273	0,00
4	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	433	0,00
1	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	393	0,00
	Pharmazeutika: 12,45 % (2018: 0,00 %)		
51.018	Novartis AG Com CHF0.50	4.699.772	8,28
7.667	Roche Holding AG Com NPV	2.364.506	4,17
	Software: 0,00 % (2018: 2,23 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Sunrise Communications Group AG Com NPV	236	0,00
	Schweiz - insgesamt	**8.826.934**	**15,55**
	Vereinigte Staaten: 40,51 % (2018: 37,35 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 7,70 %)		
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	1.485	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
2	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	336	0,00
	Banken: 1,50 % (2018: 3,38 %)		
2	SVB Financial Group Com USD0.001	463	0,00
32.490	Univest Corp of Pennsylvania Com USD5.00	848.314	1,50
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,00
	Biotechnologie: 5,39 % (2018: 1,97 %)		
39	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	409	0,00
14.823	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	210.635	0,37
84.386	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	2.449.726	4,32
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
101.190	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	396.665	0,70

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	672	0,00
1	Illumina Inc Com USD0.01	321	0,00
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
2	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	738	0,00
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	217	0,00
	Baustoffe: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
861	Cornerstone Building Brands Inc Com USD0.01	5.941	0,01
22	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	492	0,00
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
24	PGT Innovations Inc Com USD0.01	345	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
20	Ferro Corp Com USD1.00	288	0,00
8	Kraton Corp Com USD0.01	180	0,00
21	Univar Solutions Inc Com USD0.01	492	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 5,86 % (2018: 0,21 %)		
22.192	American Public Education Inc Com USD0.01	549.474	0,97
16.095	ARC Document Solutions Inc Com USD0.001	18.026	0,03
4	ASGN Inc Com USD0.01	268	0,00
1	CoStar Group Inc Com USD0.01	613	0,00
2.548	Everi Holdings Inc Com USD0.001	34.322	0,06
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	256	0,00
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
8.419	McGrath RentCorp Com NPV	617.449	1,09
47.940	SP Plus Corp Com USD0.001	2.102.169	3,71
9	TrueBlue Inc Com NPV	210	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
	Computer: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
37.009	A10 Networks Inc Com USD0.00001	246.850	0,44
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
4	Virtusa Corp Com USD0.01	179	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,79 % (2018: 0,00 %)		
33.086	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	445.668	0,79
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 8,02 %)		
18	Enova International Inc Com USD0.00001	415	0,00
1	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	292	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,47 %)		
9	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	375	0,00
42	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	170	0,00
16	Stoneridge Inc Com NPV	482	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
8	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	234	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
4	Clean Harbors Inc Com USD0.01	331	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,46 % (2018: 3,67 %)		
1	ABIOMED Inc Com USD0.01	196	0,00
7	AtriCure Inc Com USD0.001	208	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
6	Haemonetics Corp Com USD0.01	724	0,00
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
7	Merit Medical Systems Com STK NPV	196	0,00
12	Nevro Corp Com USD0.001	1.341	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
20.142	Surmodics Inc Com USD0.05	826.628	1,46
	Gesundheitsdienste: 0,20 % (2018: 1,08 %)		
31	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	221	0,00
534	Ensign Group Inc Com USD0.001	23.192	0,04
611	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	89.194	0,16
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
28	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	619	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	M/I Homes Inc Com USD0.01	266	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Roku Inc Com USD0.0001	481	0,00
6	Universal Electronics Inc Com USD0.01	334	0,00
	Versicherungen: 2,27 % (2018: 0,06 %)		
19.024	AMERISAFE Inc Com USD0.01	1.286.022	2,27

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Internet: 4,30 % (2018: 0,34 %)		
69	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	89.982	0,16
1.281	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.306.825	4,07
1	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.904	0,00
6	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.210	0,00
182	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	40.531	0,07
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
14	Perficient Inc Com USD0.001	592	0,00
7	Twitter Inc Com USD0.000005	216	0,00
28	Zix Corp Com USD0.01	211	0,00
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	514	0,00
10	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	739	0,00
	Medien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	205	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	AZZ Inc Com USD1.00	228	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Sonstige Fertigung: 1,12 % (2018: 2,17 %)		
72.831	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	636.543	1,12
8	Colfax Corp Com USD0.001	270	0,00
20	Harsco Corp Com USD1.25	445	0,00
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Büroeinrichtung: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Bonanza Creek Energy Inc Com NPV	175	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
16	MRC Global Inc Com USD0.01	213	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
510	Berry Global Group Inc Com USD0.01	23.812	0,04
	Pharmazeutika: 0,65 % (2018: 0,21 %)		
98.333	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	369.732	0,65
2	DexCom Inc Com USD0.001	455	0,00
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,00
5	MyoKardia Inc Com USD0.0001	326	0,00
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	228	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
3	USANA Health Sciences Inc Com USD0.001	221	0,00
12	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	201	0,00
	Immobilien: 2,29 % (2018: 0,00 %)		
33.950	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	1.301.983	2,29
	Einzelhandel: 11,96 % (2018: 0,75 %)		
23.366	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	2.589.887	4,56
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,00
80.280	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	2.377.091	4,19
87.414	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	1.786.742	3,15
676	Freshpet Inc Com USD0.001	36.328	0,06
70	GMS Inc Com USD0.01	2.167	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
26	Noodles & Co Class A Com USD0.01	164	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
3	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	186	0,00
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
	Halbleiter: 1,18 % (2018: 0,34 %)		
42	AXT Inc Com USD0.001	133	0,01
20	Rambus Inc Com USD0.001	261	0,00
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,01
48.036	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	657.613	1,16
	Software: 0,15 % (2018: 3,80 %)		
159	Autodesk Inc Com USD0.01	28.763	0,05
8	CommVault Systems Inc Com USD0.01	405	0,00
6	Coupa Software Inc Com USD0.0001	921	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,01
470	Five9 Inc Com USD0.001	32.040	0,06
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,01
5	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	237	0,01
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,01
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
24	Cisco Systems Inc Com USD0.001	1.087	0,00
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
13	Knowles Corp Com USD1.00	285	0,00
49	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	736	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
38.097	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	511.643	0,90
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**22.982.517**	**40,51**
	Aktien - insgesamt	**56.635.014**	**99,81**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: 0,20 % (30. Nov 2018: 1,17 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	111.746	0,20
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**111.746**	**0,20**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**111.746**	**0,20**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**56.746.760**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**63**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(8.426)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**56.738.397**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den KBW Nasdaq Financial Technology Net Total Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 56.907.289.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,72
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,20
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3,9	1.134.019	970.847
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(3.963.811)	802.586
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(2.829.792)**	**1.773.433**
Betriebliche Aufwendungen	5	(95.370)	(105.875)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(2.925.162)**	**1.667.558**
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(358)	(517)
(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr		**(2.925.520)**	**1.667.041**
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(2.925.520)**	**1.667.041**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	49.523.328	59.330.978
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	1.276.211	495.144
Debitoren	7	3.087.989	-
Vom Kontrahenten erhaltene Barsicherheiten	12	84.000	-
Umlaufvermögen insgesamt		**53.971.528**	**59.826.122**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.389.457)	(58.041)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(796)	(928)
An Kontrahenten zahlbare Barsicherheiten	12	(84.000)	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.474.253)**	**(58.969)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**52.497.275**	**59.767.153**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		**59.767.153**	**60.398.977**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(2.925.520)	1.667.041
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		44.117.292	38.775.876
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(48.461.650)	(41.074.741)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(4.344.358)**	**(2.298.865)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**11**	**52.497.275**	**59.767.153**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		149.868.986	173.784.147
Kauf von Anlagen		(142.761.747)	(176.433.152)
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.134.019	970.847
Gezahlte Managementgebühren		(95.502)	(107.832)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**8.145.756**	**(1.785.990)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(358)	(517)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		41.097.315	38.775.876
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(48.461.650)	(41.074.741)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.364.693)**	**(2.299.382)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**781.063**	**(4.085.372)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		495.144	4.580.516
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		4	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**1.276.211**	**495.144**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Anstreben der Total-Return-Performance des Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex basiert auf dem Bloomberg Commodity Index (der „übergeordnete Referenzindex"). Der übergeordnete Referenzindex ist als hoch liquide und breit gestreute Benchmark für Rohstoffe konzipiert. In den übergeordneten Referenzindex aufgenommen werden können derzeit 24 Rohstoffe aus 6 Gruppen (Getreide, Energie, Industriemetalle, Edelmetalle, Lebendvieh und weiche Rohstoffe), und die Komponenten werden nach vier Hauptkriterien ausgewählt: wirtschaftliche Bedeutung, Streuung, Kontinuität und Liquidität. Die Zusammensetzung des Referenzindex leitet sich vom übergeordneten Referenzindex ab; drei der vorstehend genannten Gruppen kommen allerdings nicht zur Aufnahme in den Referenzindex infrage, nämlich: Getreide, Lebendvieh und weiche Rohstoffe. Der Referenzindex enthält 11 Rohstoffe aus 3 Gruppen, nämlich Energie, Industriemetalle und Edelmetalle.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.
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.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. 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 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
218.893,06	226,02	223,76	(494.749,09)

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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse (Fortsetzung)

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % USD
253.602,32	471,36	466,66	(597.695,51)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	796	796
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	52.497.275	-	52.497.275
Gesamt-verbindlichkeiten	**52.497.275**	**796**	**52.498.071**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	928	928
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	59.767.153	-	59.767.153
Gesamt-verbindlichkeiten	**59.767.153**	**928**	**59.768.081**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.389.457	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	58.041	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	49.523.328	-	-
Gesamtvermögen	**49.523.328**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.389.457	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.389.457**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Treasury Bills	59.330.978	-	-
Gesamtvermögen	**59.330.978**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	58.041	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**58.041**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

Die obigen Beträge der Stufe 2 stellen Total Return 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 Total Return Swaps. Alle Aktien sind in Stufe 1 eingestuft und alle Total Return Swaps in Stufe 2.

3. Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.134.019	970.847
	1.134.019	**970.847**

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	7.513	(13.001)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(2.653.989)	207.398
Nettowährungsgewinne	4	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	14.077	7.796
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(1.331.416)	600.393
	(3.963.811)	**802.586**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	95.370	105.875
	95.370	**105.875**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	1.276.211	495.144
	1.276.211	**495.144**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

7. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	68.012	-
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	3.019.977	-
	3.087.989	**-**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	796	928
	796	**928**

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.

Zum 30. November 2019	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	1.134.019

Zum 30. November 2018	Land	Währung	Betrag
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	USA	USD	970.847

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.555.767	2.658.770
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	1.936.000	1.627.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.145.013)	(1.730.003)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**2.346.754**	**2.555.767**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	52.497.275	59.767.153	60.398.977
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	22,3702	23,3852	22,7169

12. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture Fund ist bilateral. Der Fonds hat ein International Swaps and Derivative Agreement („ISDA") mit den einzelnen Kontrahenten abgeschlossen, d. h. mit Goldman Sachs International und J.P. Morgan Securities plc. Dieses ISDA bestand für das gesamte Geschäftsjahr zum 30. November 2019. Auf Grundlage des Wertes der täglichen Marktwerte der Total Returns Swaps vereinbart die Assenagon Asset Management S.A (der „Unteranlageverwalter") für den Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert er als Wertpapiere, die US Treasury Bills umfassen. Stehen dem Fonds Sicherheiten von dem Kontrahenten zu, erhält er Barmittel in US-Dollar oder britischen Gilts, US Treasury Bills oder Anleihen oder deutsche Anleihen.

12. Sicherheiten (Fortsetzung)

Erhält der Fonds Sicherheiten, so haben die Sicherheiten keine Auswirkungen auf das Nettovermögen des Fonds. Ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten abzutreten, so liefert der Fonds dem Kontrahenten Wertpapiere in Form von US Treasury Bills. Auf der Grundlage des Werts vereinbart der Anlageverwalter mit den Kontrahenten eine tägliche Margin-Einschussforderung. Margin-Einschussforderungen erfolgen entsprechend den Zeitvorgaben, Mindestübertragungsbeträgen und anderen im Besicherungsanhang an die ISDA mit dem jeweiligen Kontrahenten vereinbarten Parametern.

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

Zum 30. November 2018 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds bei J.P. Morgan Securities plc hinterlegt.

	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
US Treasury Bill due 04/04/2019	Goldman Sachs	(201.000)	(199.375)
US Treasury Bill due 04/04/2019	J.P. Morgan Chase Bank N.A. London Branch	(599.000)	(594.159)
		(800.000)	**(793.534)**

Liquide Mittel in Höhe von 40.000 USD und 44.000 USD wurden als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co and JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten. (30. November 2018: null), jeweils zum 30. November 2019. Diese wurde brutto in der Bilanz ausgewiesen.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 94,33 % (2018: 99,27 %)		
	Vereinigte Staaten: 94,33 % (2018: 99,27 %)		
	Schatzwechsel: 94,33 % (2018: 99,27 %)		
6.440.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	6.437.187	12,26
6.020.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	6.013.829	11,45
5.430.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.421.049	10,32
7.640.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	7.622.812	14,52
4.300.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	4.287.741	8,17
1.300.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	1.295.515	2,47
2.410.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	2.400.199	4,57
880.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	875.933	1,67
2.570.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	2.556.522	4,87
7.370.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	7.326.977	13,96
5.320.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.285.564	10,07
	Treasury Bills - insgesamt	**49.523.328**	**94,33**
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**49.523.328**	**94,33**

Total Return Swaps: -2,64 % (2018: -0,10 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	12.05.2042	(536.420)	(1,02)
J.P. Morgan Securities plc	USD	12.05.2042	(853.037)	(1,62)
Verluste aus Total Return Swaps zum Zeitwert			**(1.389.457)**	**(2,64)**

Total Return Swaps zum Zeitwert	**(1.389.457)**	**(2,64)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**48.133.871**	**91,69**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**1.276.211**	**2,43**
Sonstiges Nettovermögen	**3.087.193**	**5,88**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**52.497.275**	**100,00**

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

**** Diese Total Return Swaps bilden den Bloomberg ex-Agriculture and Livestock 20/30 Capped Total Return Inde ab.**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	91,76
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	8,24
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.048.156	(374.032)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**1.048.156**	**(374.032)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(17.462)	(13.496)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.030.694**	**(387.528)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**1.030.694**	**(387.528)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.030.694**	**(387.528)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	79.740.198	8.073.426
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	99	24
Debitoren	6	597	516
Umlaufvermögen insgesamt		**79.740.894**	**8.073.966**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(253.942)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.815)	(1.212)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(255.757)**	**(1.212)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**79.485.137**	**8.072.754**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		**8.072.754**	**9.986.838**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.030.694	(387.528)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		71.920.605	1.873.632
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.538.916)	(3.400.188)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**70.381.689**	**(1.526.556)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**79.485.137**	**8.072.754**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		37.349.098	22.216.032
Kauf von Anlagen		(107.713.706)	(20.675.440)
Gezahlte Managementgebühren		(16.987)	(13.612)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(70.381.595)**	**1.526.980**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		71.920.605	1.873.632
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(1.538.916)	(3.400.188)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**70.381.689**	**(1.526.556)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**94**	**424**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		24	18
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(19)	(418)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**99**	**24**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Total-Return-Nettoperformance des MSCI Europe ex UK Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsreferenzindex, der die Aktienperformance der entwickelten Märkte in Europa ohne das Vereinigte Königreich 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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
61.484,034949	1.292,80	1.279,87	(794.863,14)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
7.389,419208	1.092,57	1.081,64	(80.734,58)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 ein, spiegelt die Zahl der Referenzindexeinheiten die Swap-Position am folgenden Geschäftstag wider.

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 Geschäftsjahr 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 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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	637	-	637
Antizipative Passiva	-	1.178	1.178
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	79.485.137	-	79.485.137
Gesamtverbindlichkeiten	**79.485.774**	**1.178**	**79.486.952**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	509	-	509
Antizipative Passiva	-	703	703
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.072.754	-	8.072.754
Gesamtverbindlichkeiten	**8.073.263**	**703**	**8.073.966**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	253.942	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

Zum 30. November 2018 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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	79.736.616	-	-
- Derivate	-	3.582	-
Gesamtvermögen	**79.736.616**	**3.582**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	253.942	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**253.942**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	7.973.298	-	-
- Derivate	-	100.128	-
Gesamtvermögen	**7.973.298**	**100.128**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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 Total Return 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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	299.936	531.185
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps	(172.653)	12.886
Nettowährungsverluste	(19)	(418)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.271.380	(1.067.308)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(350.488)	149.623
	1.048.156	**(374.032)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	17.462	13.496
	17.462	**13.496**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	99	24
	99	**24**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	597	516
	597	**516**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	1.178	703
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	637	509
	1.815	**1.212**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	379.664	443.664
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	2.850.000	87.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(64.164)	(151.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**3.165.500**	**379.664**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	79.485.137	8.072.754	9.986.838
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	25,1098	21,2629	22,5099

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco MSCI Europe ex-UK 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,32 % (2018: 98,77 %)		
	Belgien: 9,02 % (2018: 3,67 %)		
	Banken: 4,49 % (2018: 0,00 %)		
53.919	KBC Group NV Com NPV	3.566.203	4,49
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Elektrizität: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
54	Elia System Operator SA/NV Com NPV	4.050	0,01
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,65 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Pharmazeutika: 4,52 % (2018: 0,68 %)		
48.854	UCB SA Com NPV	3.593.700	4,52
	Belgien - insgesamt	**7.163.953**	**9,02**
	Dänemark: 1,72 % (2018: 9,18 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,99 %)		
	Getränke: 1,58 % (2018: 1,09 %)		
9.602	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.253.766	1,58
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 2,42 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
315	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	10.953	0,01
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,95 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,13 % (2018: 0,38 %)		
33	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	38.889	0,05
632	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	62.458	0,08
	Dänemark - insgesamt	**1.366.066**	**1,72**
	Finnland: 4,98 % (2018: 10,34 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
216	Cramo Oyj NPV	2.886	0,00
	Elektrizität: 4,50 % (2018: 0,62 %)		
167.313	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.578.825	4,50
	Forstprodukte und Papier: 0,28 % (2018: 4,32 %)		
7.308	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	221.579	0,28
	Gesundheitsdienste: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
5.932	Terveystalo Oyj Com NPV	62.049	0,08
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,93 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1.297	Outotec Oyj Com NPV	6.952	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
442	Valmet Oyj Com NPV	8.981	0,01
	Pharmazeutika: 0,10 % (2018: 2,47 %)		
2.095	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	82.752	0,10
	Finnland - insgesamt	**3.964.024**	**4,98**
	Deutschland: 53,27 % (2018: 58,53 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 3,49 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 4,54 % (2018: 0,00 %)		
12.755	Adidas AG Class A Com NPV	3.606.476	4,54
	Autohersteller: 5,13 % (2018: 6,76 %)		
6.810	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	499.173	0,63
68.844	Daimler AG Com NPV	3.524.813	4,43
308	Volkswagen AG Pref NPV	54.048	0,07
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Banken: 0,01 % (2018: 0,16 %)		
567	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	7.751	0,01
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
	Chemikalien: 4,55 % (2018: 7,03 %)		
52.163	BASF SE Com NPV	3.558.560	4,48
1.178	Brenntag AG Class A Com NPV	57.027	0,07
	Computer: 0,01 % (2018: 2,66 %)		
110	CANCOM SE Com NPV	5.913	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,35 % (2018: 0,17 %)		
2.636	Beiersdorf AG Class A Com NPV	279.021	0,35
	Elektrizität: 0,37 % (2018: 8,64 %)		
30.987	E.ON SE Com NPV	294.315	0,37
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,14 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,74 % (2018: 3,35 %)		
4.234	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	281.815	0,35
6.206	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	308.066	0,39
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Versicherungen: 8,58 % (2018: 9,91 %)		
1.496	Allianz SE Com NPV	325.156	0,41
24.924	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	6.495.194	8,17
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,01 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 8,03 % (2018: 0,08 %)		
54.493	Siemens AG Com NPV	6.382.220	8,03
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Pharmazeutika: 8,01 % (2018: 3,39 %)		
92.651	Bayer AG Com NPV	6.365.124	8,01
6	Merck KGaA Com NPV	636	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Einzelhandel: 0,07 % (2018: 0,09 %)		
754	Fielmann AG Class A Com NPV	53.421	0,07
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Software: 8,24 % (2018: 3,31 %)		
502	CompuGroup Medical SE Com NPV	31.149	0,04
195	RIB Software SE Com NPV	4.664	0,01
52.709	SAP SE Com NPV	6.508.507	8,19
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 3,45 %)		
3.379	Deutsche Telekom AG Com NPV	51.482	0,06
15.233	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	42.211	0,05
	Transportdienstleistungen: 4,53 % (2018: 3,24 %)		
106.479	Deutsche Post AG Com NPV	3.603.249	4,53
	Deutschland - insgesamt	**42.339.991**	**53,27**
	Luxemburg: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
6.985	Aroundtown SA Com EUR0.01	55.056	0,07
	Luxemburg - insgesamt	**55.056**	**0,07**
	Niederlande: 19,25 % (2018: 6,06 %)		
	Banken: 4,53 % (2018: 0,00 %)		
344.612	ING Groep NV Com EUR0.01	3.599.128	4,53
	Chemikalien: 0,36 % (2018: 0,00 %)		
2.466	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	286.796	0,36
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Elektronik: 4,52 % (2018: 0,00 %)		
85.378	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	3.598.256	4,52
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Lebensmittelprodukte: 4,45 % (2018: 2,67 %)		
151.277	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.537.613	4,45
	Medien: 0,04 % (2018: 0,12 %)		
485	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	31.603	0,04
	Pipelines: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
5.249	Koninklijke Vopak NV Com EUR0.50	253.999	0,32
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Halbleiter: 4,55 % (2018: 2,33 %)		
14.657	ASML Holding NV Com EUR0.09	3.620.279	4,55
	Telekommunikation: 0,48 % (2018: 0,00 %)		
60.224	Altice Europe NV EUR0.01	325.330	0,41
19.628	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	54.880	0,07
	Niederlande - insgesamt	**15.307.884**	**19,25**
	Norwegen: 6,45 % (2018: 1,29 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,02 % (2018: 0,26 %)		
2.020	Orkla ASA Com NOK1.25	17.756	0,02
	Versicherungen: 1,94 % (2018: 0,00 %)		
90.044	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	1.538.050	1,94
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Telekommunikation: 4,49 % (2018: 0,12 %)		
215.290	Telenor ASA Com NOK6.00	3.566.080	4,49
	Norwegen - insgesamt	**5.121.886**	**6,45**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,09 %)		
	Portugal - insgesamt	**-**	**-**
	Schweden: 5,07 % (2018: 6,34 %)		
	Landwirtschaft: 4,51 % (2018: 0,00 %)		
82.413	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	3.581.764	4,51
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Autohersteller: 0,07 % (2018: 0,51 %)		
3.775	Volvo AB Class B Com SEK1.20	52.954	0,07
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Banken: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
5.859	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	45.587	0,06
3.546	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	41.896	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,08 % (2018: 0,15 %)		
1.615	Loomis AB Class B Com SEK5.00	61.207	0,08

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,08 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
3.091	AAK AB Com NPV	51.252	0,06
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,10 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,07 % (2018: 0,16 %)		
3.220	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	53.131	0,07
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
3.500	Getinge AB Class B Com SEK0.50	55.132	0,07
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 % (2018: 0,17 %)		
396	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	8.480	0,01
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,78 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Immobilien: 0,03 % (2018: 0,56 %)		
40	Castellum AB Class A Com SEK0.50	777	0,00
546	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	20.641	0,03
	Telekommunikation: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
6.699	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	54.776	0,06
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Schweden - insgesamt	**4.027.597**	**5,07**
	Schweiz: 0,49 % (2018: 3,27 %)		
	Baustoffe: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
9	Belimo Holding AG Com CHF1.00	53.908	0,06
1.170	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	54.747	0,07
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,50 %)		
1.002	Adecco Group AG Com CHF0.10	56.216	0,07
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,60 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,12 % (2018: 0,14 %)		
7	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	48.440	0,06
523	Nestle SA Com CHF0.10	49.325	0,06
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
10	Sonova Holding AG Com CHF0.05	2.072	0,00
83	Tecan Group AG Com CHF0.10	20.232	0,03
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,49 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
	Pharmazeutika: 0,14 % (2018: 0,00 %)		
630	Novartis AG Com CHF0.50	52.635	0,07
188	Roche Holding AG Com NPV	52.584	0,07
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Schweiz - insgesamt	**390.159**	**0,49**
	Aktien - insgesamt	**79.736.616**	**100,32**

Outperformance Swaps: -0,32 % (2018: 1,24 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	3.582	0,00
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**3.582**	**-**
Société Générale	EUR	28.02.2020	(253.942)	(0,32)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(253.942)**	**(0,32)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(250.360)**	**(0,32)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**79.486.256**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**99**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(1.218)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**79.485.137**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Europe ex UK Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 1.840.923.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 78.038.460.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,99
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	799.568	(347.972)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**799.568**	**(347.972)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(11.666)	(11.138)
Nettoertrag/(-aufwand)		**787.902**	**(359.110)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**787.902**	**(359.110)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**787.902**	**(359.110)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.302.570	3.667.519
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	56	52
Debitoren	6	365	346
Umlaufvermögen insgesamt		**3.302.991**	**3.667.917**
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(587)	(838)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(587)**	**(838)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.302.404**	**3.667.079**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**3.667.079**	**1.990.442**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		787.902	(359.110)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.583.621	2.035.747
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.736.198)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(1.152.577)**	**2.035.747**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**3.302.404**	**3.667.079**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		35.297.132	21.186.853
Kauf von Anlagen		(34.133.332)	(23.211.681)
Gezahlte Managementgebühren		(11.886)	(10.773)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**1.151.914**	**(2.035.601)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.583.621	2.035.747
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(2.736.198)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(1.152.577)**	**2.035.747**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(663)**	**146**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		52	101
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		667	(195)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**56**	**52**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index (der „Referenzindex") (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, bei denen von einem sich bessernden Ertragspotenzial ausgegangen wird.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
10.571,420306	312,42	309,29	(33.026,72)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
14.806,376874	247,70	245,22	(36.675,66)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	319	-	319
Antizipative Passiva	-	268	268
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.302.404	-	3.302.404
Gesamt-verbindlichkeiten	**3.302.723**	**268**	**3.302.991**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	350	-	350
Antizipative Passiva	-	488	488
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.667.079	-	3.667.079
Gesamt-verbindlichkeiten	**3.667.429**	**488**	**3.667.917**

Zum 30. November 2019 und 30. November 2018 wurden vom Fonds keine derivativen Finanzinstrumente in einer Verlustposition gehalten.

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.290.704	-	-
- Derivate	-	11.866	-
Gesamtvermögen	**3.290.704**	**11.866**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.654.827	-	-
- Derivate	-	12.692	-
Gesamtvermögen	**3.654.827**	**12.692**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	118.337	(64.237)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	187.140	42.000
Nettodevisengewinne/ (-verluste)	667	(195)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	494.250	(352.482)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(826)	26.942
	799.568	**(347.972)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	11.666	11.138
	11.666	**11.138**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	56	52
	56	**52**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	365	346
	365	**346**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	268	488
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	319	350
	587	**838**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	148.500	76.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	56.000	72.500
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(98.155)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile	**106.345**	**148.500**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.302.404	3.667.079	1.990.442
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	31,0537	24,6941	26,1900

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,65 % (2018: 99,67 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 1,47 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 0,00 % (2018: 5,73 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 3,21 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 6,70 % (2018: 12,81 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 4,42 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Alternative Energien: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
213	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	18.399	0,56
	Ingenieurwesen & Bau: 1,75 % (2018: 0,28 %)		
2.039	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	57.854	1,75
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 1,41 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
2.106	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	70.213	2,13
	Pharmazeutika: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
1.061	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	36.892	1,12
	Software: 0,00 % (2018: 1,82 %)		
	Telekommunikation: 1,14 % (2018: 2,78 %)		
883	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	37.758	1,14
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,27 %)		
	Dänemark - insgesamt	**221.116**	**6,70**
	Finnland: 1,67 % (2018: 7,61 %)		
	Elektrizität: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
105	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.246	0,07
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,14 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,22 % (2018: 0,94 %)		
120	Kesko Oyj Class B Com NPV	7.349	0,22
	Forstprodukte und Papier: 1,29 % (2018: 1,99 %)		
1.405	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	42.600	1,29
	Versicherungen: 0,09 % (2018: 0,32 %)		
83	Sampo Oyj Class A Com NPV	3.046	0,09
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,22 %)		
	Finnland - insgesamt	**55.241**	**1,67**
	Deutschland: 17,01 % (2018: 13,22 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
551	Puma SE Com NPV	37.578	1,14
	Autohersteller: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
161	Volkswagen AG Pref NPV	28.252	0,86
	Autoteile und Ausrüstung: 0,72 % (2018: 0,57 %)		
247	Rheinmetall AG Class A Com NPV	23.870	0,72
	Banken: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Chemikalien: 1,28 % (2018: 4,24 %)		
871	Brenntag AG Class A Com NPV	42.165	1,28
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
105	Sixt SE Pref NPV	6.521	0,20
	Computer: 0,25 % (2018: 0,28 %)		
315	Jenoptik AG Class A Com NPV	8.322	0,25
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
3.741	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	72.351	2,19
	Elektrizität: 1,29 % (2018: 0,40 %)		
4.383	E.ON SE Com NPV	41.630	1,26
39	RWE AG Class A Com NPV	1.049	0,03
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
100	Hochtief AG Class A Com NPV	11.150	0,34
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
302	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	33.522	1,02
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 1,18 % (2018: 0,00 %)		
446	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	39.159	1,18
	Versicherungen: 2,63 % (2018: 2,95 %)		
172	Allianz SE Com NPV	37.384	1,13
62	Hannover Rueck SE Com NPV	10.447	0,32
150	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	39.090	1,18
	Medien: 0,44 % (2018: 0,00 %)		
1.060	ProSiebenSat.1 Media SE Com NPV	14.427	0,44
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,78 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Sonstige Fertigung: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
120	Siemens AG Com NPV	14.054	0,43
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3	Merck KGaA Com NPV	318	0,01
	Immobilien: 1,26 % (2018: 0,36 %)		
1.901	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	41.518	1,26
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Software: 0,06 % (2018: 0,70 %)		
17	SAP SE Com NPV	2.099	0,06
	Telekommunikation: 1,67 % (2018: 0,32 %)		
2.492	Deutsche Telekom AG Com NPV	37.968	1,15
812	Freenet AG NPV	17.158	0,52
	Transportdienstleistungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
43	Deutsche Post AG Com NPV	1.455	0,04
	Deutschland - insgesamt	**561.487**	**17,01**
	Luxemburg: 1,20 % (2018: 0,63 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Immobilien: 1,20 % (2018: 0,35 %)		
5.041	Aroundtown SA Com EUR0.01	39.733	1,20
	Luxemburg - insgesamt	**39.733**	**1,20**
	Niederlande: 0,62 % (2018: 7,53 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,85 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
	Elektronik und Elektrogeräte: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
409	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	9.564	0,29
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,38 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 2,60 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Telekommunikation: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
324	Altice Europe NV EUR0.01	1.750	0,05
3.239	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	9.056	0,28
	Niederlande - insgesamt	**20.370**	**0,62**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 9,93 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,29 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 3,75 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 3,96 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 0,21 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Schweden: 12,35 % (2018: 16,27 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Autohersteller: 0,27 % (2018: 0,29 %)		
639	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.964	0,27
	Banken: 1,06 % (2018: 0,86 %)		
4.481	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	34.866	1,06
	Baustoffe: 2,20 % (2018: 0,00 %)		
15.968	Munters Group AB NPV	72.621	2,20
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,04 % (2018: 0,00 %)		
37	Loomis AB Class B Com SEK5.00	1.402	0,04
	Kosmetik/Körperpflege: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
1.470	Essity AB Class B Com SEK3.35	41.923	1,27
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,15 % (2018: 0,53 %)		
2.294	AAK AB Com NPV	38.037	1,15
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,62 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,71 % (2018: 0,58 %)		
1.498	Getinge AB Class B Com SEK0.50	23.596	0,71
	Wohnungseinrichtungen: 4,31 % (2018: 2,60 %)		
23.053	Nobia AB Class A Com SEK0.33	142.413	4,31
	Investmentgesellschaften: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
40	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.918	0,06
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 3,25 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 3,19 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Telekommunikation: 1,28 % (2018: 0,00 %)		
5.152	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	42.127	1,28
	Schweden - insgesamt	**407.867**	**12,35**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweiz: 41,89 % (2018: 18,08 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Banken: 2,17 % (2018: 0,87 %)		
6.499	UBS Group AG Com CHF0.10	71.485	2,17
	Biotechnologie: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
207	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	27.916	0,85
	Baustoffe: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
403	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	18.857	0,57
	Chemikalien: 3,97 % (2018: 0,00 %)		
3.782	Clariant AG Com CHF3.70	70.911	2,15
50	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	60.079	1,82
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,30 % (2018: 0,30 %)		
768	Adecco Group AG Com CHF0.10	43.088	1,30
	Computer: 2,23 % (2018: 2,07 %)		
1.857	Logitech International SA Com CHF0.25	73.664	2,23
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 8,39 % (2018: 2,08 %)		
763	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	72.084	2,18
22.893	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	56.927	1,72
97	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	74.228	2,25
1.744	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	74.009	2,24
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,14 % (2018: 0,00 %)		
1.138	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	70.539	2,14
	Elektronik: 1,29 % (2018: 2,30 %)		
297	ALSO Holding AG Com CHF1.00	42.695	1,29
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,52 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,05 % (2018: 0,00 %)		
5	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	9.121	0,28
201	Nestle SA Com CHF0.10	18.957	0,57
896	Orior AG Com CHF4.00	72.777	2,20
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,05 % (2018: 0,19 %)		
167	Sonova Holding AG Com CHF0.05	34.601	1,05
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Versicherungen: 0,46 % (2018: 2,87 %)		
97	Baloise Holding AG Com CHF0.10	15.300	0,46
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 4,41 % (2018: 0,48 %)		
110	Inficon Holding AG Com CHF5.00	72.326	2,19
1.779	Zehnder Group AG Com CHF0.05	73.379	2,22
	Medien: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
417	Tamedia AG Com CHF10.00	35.006	1,06
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
	Verpackungen und Behälter: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
28	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	70.389	2,13
	Pharmazeutika: 3,64 % (2018: 0,62 %)		
1.327	Novartis AG Com CHF0.50	110.869	3,36
33	Roche Holding AG Com NPV	9.230	0,28
	Immobilien: 0,67 % (2018: 0,86 %)		
38	Allreal Holding AG Com CHF50.00	6.601	0,20
132	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	15.585	0,47
	Einzelhandel: 2,44 % (2018: 0,00 %)		
909	Dufry AG Com CHF5.00	80.499	2,44
	Telekommunikation: 0,07 % (2018: 0,92 %)		
33	Sunrise Communications Group AG Com NPV	2.349	0,07
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Schweiz - insgesamt	**1.383.471**	**41,89**
	Vereinigte Staaten: 18,21 % (2018: 6,39 %)		
	Biotechnologie: 1,95 % (2018: 0,00 %)		
654	Intercept Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	64.279	1,95
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
2.063	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	52.595	1,59
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 2,67 %)		
	Elektronik: 1,52 % (2018: 0,00 %)		
555	OSI Systems Inc Com NPV	50.079	1,52
	Alternative Energien: 1,43 % (2018: 0,00 %)		
3.758	Sunrun Inc Com USD0.0001	47.307	1,43
	Gesundheitspflegeprodukte: 6,00 % (2018: 0,00 %)		
305	ABIOMED Inc Com USD0.01	54.267	1,64
1.402	DENTSPLY SIRONA Inc Com USD0.01	71.893	2,18
547	Zimmer Biomet Holdings Inc Com USD0.01	72.073	2,18
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,90 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,86 %)		
	Pharmazeutika: 1,58 % (2018: 0,00 %)		
2.461	Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	52.184	1,58

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Software: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Telekommunikation: 4,14 % (2018: 0,00 %)		
583	Motorola Solutions Inc Com USD0.01	88.461	2,68
6.492	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	48.281	1,46
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**601.419**	**18,21**
	Aktien - insgesamt	**3.290.704**	**99,65**

Outperformance Swaps: 0,36 % (2018: 0,35 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	12.10.2021	10.477	0,32
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	12.10.2021	1.389	0,04
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**11.866**	**0,36**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**11.866**	**0,36**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.302.570**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**56**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(222)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.302.404**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Earnings Momentum Factor Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 3.259.276.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,63
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,36
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	565.854	(99.087)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**565.854**	**(99.087)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(9.424)	(8.688)
Nettoertrag/(-aufwand)		**556.430**	**(107.775)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**556.430**	**(107.775)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**556.430**	**(107.775)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.324.043	2.951.689
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	79	47
Debitoren	6	2.082	4.923
Umlaufvermögen insgesamt		**3.326.204**	**2.956.659**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(7.910)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(2.343)	(5.288)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.343)**	**(13.198)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.323.861**	**2.943.461**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.943.461**	**2.000.494**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		556.430	(107.775)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.050.742
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		**(176.030)**	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(176.030)**	**1.050.742**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**3.323.861**	**2.943.461**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.273.102	27.129.858
Kauf von Anlagen		(29.087.197)	(28.172.763)
Gezahlte Managementgebühren		(9.563)	(8.429)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**176.342**	**(1.051.334)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.050.742
Geschäfte mit Anteilen			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(176.030)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(176.030)**	**1.050.742**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**312**	**(592)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		47	81
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(280)	558
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**79**	**47**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Low Beta Factor Index (der „Referenzindex") (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche die geringste Sensibilität gegenüber Marktentwicklungen aufweisen.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 den Veränderungen im Verlauf des Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 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
15.190,079085	218,83	216,65	(33.241,04)

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.

Anzahl Referenzindex-einheiten zum 30. November 2018	Referenzindex-stand zum 30. November 2018	Referenz-indexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindex-rückgangs um 1 % EUR
16.052,554994	183,39	181,55	(29.438,44)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr 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 war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.099	-	2.099
Antizipative Passiva	-	244	244
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.323.861	-	3.323.861
Gesamtverbindlichkeiten	**3.325.960**	**244**	**3.326.204**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	4.905	-	4.905
Antizipative Passiva	-	383	383
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.943.461	-	2.943.461
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.948.366**	**383**	**2.948.749**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	7.910	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.315.475	-	-
- Derivate	-	8.568	-
Gesamtvermögen	**3.315.475**	**8.568**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.918.556	-	-
- Derivate	-	33.133	-
Gesamtvermögen	**2.918.556**	**33.133**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	7.910	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**7.910**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	56.739	36.829
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	174.053	22.849
Nettodevisenverluste/ (-gewinne)	(280)	558
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	351.997	(185.744)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(16.655)	26.421
	565.854	**(99.087)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	9.424	8.688
	9.424	**8.688**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	79	47
	79	**47**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	2.082	4.923
	2.082	**4.923**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	244	383
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	2.099	4.905
	2.343	**5.288**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	161.000	106.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	55.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(8.189)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**152.811**	**161.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.323.861	2.943.461	2.000.494
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21,7515	18,2824	18,8726

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Low Beta Factor 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,75 % (2018: 99,15 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,46 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 0,40 % (2018: 2,96 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,15 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
145	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	13.355	0,40
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Belgien - insgesamt	**13.355**	**0,40**
	Dänemark: 3,35 % (2018: 3,83 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 1,24 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Pharmazeutika: 0,95 % (2018: 0,00 %)		
904	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	31.433	0,95
	Elektrizität: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
376	Orsted A/S Com DKK10.00	31.452	0,94
	Alternative Energien: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
123	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	10.625	0,32
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
382	DSV A/S Com DKK1.00	37.752	1,14
	Dänemark - insgesamt	**111.262**	**3,35**
	Finnland: 4,60 % (2018: 1,39 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,90 % (2018: 1,09 %)		
2.236	Cramo Oyj NPV	29.873	0,90
	Elektrizität: 0,32 % (2018: 0,00 %)		
498	Fortum Oyj Com EUR3.40	10.652	0,32
	Forstprodukte und Papier: 1,22 % (2018: 0,03 %)		
1.331	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	40.356	1,22
	Maschinen - diversifiziert: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
1.360	Valmet Oyj Com NPV	27.635	0,83
	Pharmazeutika: 1,33 % (2018: 0,00 %)		
1.118	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	44.161	1,33
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Finnland - insgesamt	**152.677**	**4,60**
	Deutschland: 12,29 % (2018: 5,34 %)		
	Autohersteller: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
213	Volkswagen AG Pref NPV	37.377	1,12
	Autoteile und Ausrüstung: 0,19 % (2018: 0,63 %)		
640	Schaeffler AG Class A Pref NPV	6.348	0,19
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Chemikalien: 0,38 % (2018: 0,39 %)		
258	Brenntag AG Class A Com NPV	12.490	0,38
	Computer: 1,04 % (2018: 0,00 %)		
1.307	Jenoptik AG Class A Com NPV	34.531	1,04
	Kosmetik/Körperpflege: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
296	Beiersdorf AG Class A Com NPV	31.332	0,94
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
3.713	Wuestenrot & Wuerttembergische AG Com NPV	71.808	2,16
	Elektrizität: 0,42 % (2018: 1,03 %)		
1.473	E.ON SE Com NPV	13.991	0,42
3	RWE AG Class A Com NPV	81	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
163	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	14.311	0,43
	Versicherungen: 2,42 % (2018: 0,00 %)		
153	Allianz SE Com NPV	33.255	1,00
220	Hannover Rueck SE Com NPV	37.070	1,12
38	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	9.903	0,30
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Pharmazeutika: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
19	Merck KGaA Com NPV	2.014	0,06
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,31 %)		
	Software: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
61	RIB Software SE Com NPV	1.459	0,04
278	SAP SE Com NPV	34.327	1,03
	Telekommunikation: 2,06 % (2018: 0,22 %)		
2.150	Deutsche Telekom AG Com NPV	32.757	0,99
12.822	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	35.530	1,07
	Deutschland - insgesamt	**408.584**	**12,29**
	Luxemburg: 0,29 % (2018: 0,85 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,85 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 0,29 % (2018: 0,00 %)		
1.237	Aroundtown SA Com EUR0.01	9.750	0,29
	Luxemburg - insgesamt	**9.750**	**0,29**
	Niederlande: 1,61 % (2018: 5,54 %)		
	Banken: 1,05 % (2018: 0,00 %)		
3.328	ING Groep NV Com EUR0.01	34.758	1,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,13 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,40 %)		
	Elektronische Bauteile & Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
215	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	5.028	0,15
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
937	Altice Europe NV EUR0.01	5.062	0,15
3.149	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	8.805	0,26
	Niederlande - insgesamt	**53.653**	**1,61**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 6,95 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,25 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**
	Portugal: 0,34 % (2018: 0,51 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,51 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,34 % (2018: 0,00 %)		
787	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	11.408	0,34
	Portugal - insgesamt	**11.408**	**0,34**
	Schweden: 18,24 % (2018: 28,52 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,80 %)		
	Autohersteller: 1,00 % (2018: 0,00 %)		
2.378	Volvo AB Class B Com SEK1.20	33.357	1,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,18 %)		
	Banken: 0,91 % (2018: 4,36 %)		
3.878	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	30.174	0,91
	Baustoffe: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
15.816	Munters Group AB NPV	71.929	2,16
	Kosmetik/Körperpflege: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
243	Essity AB Class B Com SEK3.35	6.930	0,21
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,43 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,26 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,84 % (2018: 0,00 %)		
21.133	Cloetta AB Class B Com SEK5.00	61.311	1,84
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,16 % (2018: 0,00 %)		
2.344	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	38.677	1,16
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,15 % (2018: 1,39 %)		
2.434	Getinge AB Class B Com SEK0.50	38.340	1,15
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
1.359	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	29.101	0,88
	Wohnungseinrichtungen: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
11.591	Nobia AB Class A Com SEK0.33	71.605	2,16
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 5,12 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,75 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,08 % (2018: 6,36 %)		
176	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.634	0,08
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,68 %)		
	Immobilien: 3,41 % (2018: 0,08 %)		
8.941	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	69.890	2,10
1.150	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	43.475	1,31
	Einzelhandel: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
7.991	Bilia AB Class A Com SEK2.50	72.761	2,19
	Telekommunikation: 1,09 % (2018: 3,13 %)		
4.410	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	36.060	1,09
	Schweden - insgesamt	**606.244**	**18,24**
	Schweiz: 41,18 % (2018: 24,43 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,12 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Banken: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Baustoffe: 1,01 % (2018: 0,41 %)		
720	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	33.691	1,01
	Chemikalien: 2,12 % (2018: 0,00 %)		
3.753	Clariant AG Com CHF3.70	70.368	2,12
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,06 % (2018: 0,00 %)		
629	Adecco Group AG Com CHF0.10	35.289	1,06
	Computer: 2,18 % (2018: 0,00 %)		
1.823	Logitech International SA Com CHF0.25	72.316	2,18
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,62 % (2018: 4,96 %)		
501	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	47.332	1,42
21.636	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	53.801	1,62
	Elektrizität: 2,05 % (2018: 0,00 %)		
1.070	BKW AG Class A Com NPV	68.266	2,05
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,10 % (2018: 0,00 %)		
1.125	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	69.733	2,10
	Elektronik: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
43	LEM Holding SA Com CHF0.50	52.214	1,57
	Ingenieurwesen & Bau: 4,24 % (2018: 2,00 %)		
875	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	140.793	4,24
	Lebensmittelprodukte: 3,95 % (2018: 1,32 %)		
33	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	60.197	1,81
63	Nestle SA Com CHF0.10	5.942	0,18
801	Orior AG Com CHF4.00	65.061	1,96
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
45	Sonova Holding AG Com CHF0.05	9.324	0,28
	Versicherungen: 0,97 % (2018: 1,64 %)		
260	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	32.208	0,97
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 3,02 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 2,00 % (2018: 3,83 %)		
98	Bucher Industries AG Com CHF0.20	28.496	0,86
24	Inficon Holding AG Com CHF5.00	15.780	0,47
152	Kardex AG Com CHF0.45	22.485	0,67
	Verpackungen und Behälter: 1,89 % (2018: 0,00 %)		
25	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	62.847	1,89
	Pharmazeutika: 8,41 % (2018: 1,34 %)		
2.192	Novartis AG Com CHF0.50	183.136	5,51
251	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	69.431	2,09
96	Roche Holding AG Com NPV	26.851	0,81
	Einzelhandel: 4,31 % (2018: 0,00 %)		
1.617	Dufry AG Com CHF5.00	143.197	4,31
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,19 %)		
	Schweiz - insgesamt	**1.368.758**	**41,18**
	Vereinigte Staaten: 17,45 % (2018: 17,49 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
1.002	Arconic Inc Com NPV	28.135	0,85
	Banken: 0,00 % (2018: 2,63 %)		
	Biotechnologie: 2,06 % (2018: 0,00 %)		
1.376	Emergent Biosolutions Inc Com STK USD0.001	68.463	2,06
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 2,18 % (2018: 0,00 %)		
2.843	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	72.480	2,18
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 4,42 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,25 % (2018: 0,00 %)		
420	ABIOMED Inc Com USD0.01	74.728	2,25
	Medien: 0,00 % (2018: 2,59 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 2,62 %)		
	Pharmazeutika: 4,64 % (2018: 0,00 %)		
1.034	AbbVie Inc Com USD0.01	82.272	2,48
3.391	Supernus Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	71.904	2,16
	Einzelhandel: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
73	O'Reilly Automotive Inc	29.282	0,88
	Software: 2,59 % (2018: 2,60 %)		
816	Fiserv Inc Com USD0.01	86.026	2,59
	Telekommunikation: 2,00 % (2018: 2,63 %)		
8.941	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	66.494	2,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**579.784**	**17,45**
	Aktien - insgesamt	**3.315.475**	**99,75**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: 0,26 % (30. Nov 2018: 0,86 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	6.922	0,21
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	11.12.2021	1.646	0,05
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**8.568**	**0,26**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**8.568**	**0,26**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.324.043**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**79**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(261)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer zuzurechnendes Nettovermögen		
zuzurechnendes Nettovermögen	**3.323.861**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Low Beta Factor Net total Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 3.297.359.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,68
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,26
Sonstige Vermögenswerte	0,06
	100,00

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	619.546	(306.103)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**619.546**	**(306.103)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(7.918)	(8.568)
Nettoertrag/(-aufwand)		**611.628**	**(314.671)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**611.628**	**(314.671)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**611.628**	**(314.671)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.195.766	2.732.025
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	51	43
Debitoren	6	22	1.014
Umlaufvermögen insgesamt		**2.195.839**	**2.733.082**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(34.235)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(160)	(1.379)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(160)**	**(35.614)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.195.679**	**2.697.468**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.697.468**	**1.981.599**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		611.628	(314.671)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		(1.113.417)	1.030.540
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(1.113.417)**	**1.030.540**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**2.195.679**	**2.697.468**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		26.220.025	26.765.019
Kauf von Anlagen		(25.097.926)	(27.788.972)
Gezahlte Managementgebühren		(8.113)	(8.337)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**1.113.986**	**(1.032.290)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(1.113.417)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.030.540
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(1.113.417)**	**1.030.540**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**569**	**(1.750)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		43	61
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(561)	1.732
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**51**	**43**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Price Momentum Factor Index (der „Referenzindex") (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, welche den größten prozentualen Anstieg in ihrem Aktienkurs verzeichnet haben.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 den Veränderungen im Verlauf des Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
7.625,205910	287,97	285,09	(21.958,40)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.765,140387	229,31	227,01	(26.978,23)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	160	160
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.195.679	-	2.195.679
Gesamtverbindlichkeiten	**2.195.679**	**160**	**2.195.839**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.024	-	1.024
Antizipative Passiva	-	355	355
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.697.468	-	2.697.468
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.698.492**	**355**	**2.698.847**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	34.235	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.182.327	-	-
- Derivate	-	13.439	-
Gesamtvermögen	**2.182.327**	**13.439**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.732.025	-	-
Gesamtvermögen	**2.732.025**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	34.235	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**34.235**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	59.138	(145.607)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Outperformance Swaps	307.489	(23.121)
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(561)	1.732
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	205.806	(109.357)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	47.674	(29.750)
	619.546	**(306.103)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	7.918	8.568
	7.918	**8.568**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	51	43
	51	**43**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	22	1.014
	22	**1.014**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	160	355
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	-	1.024
	160	**1.379**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	118.000	78.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	40.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(41.291)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**76.709**	**118.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.195.679	2.697.468	1.981.599
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	28,6235	22,8599	25,4051

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Price Momentum Factor 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,40 % (2018: 101,28 %)		
	Österreich: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
1.357	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe Class A Com NPV	34.061	1,55
	Österreich - insgesamt	**34.061**	**1,55**
	Belgien: 0,00 % (2018: 6,11 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,11 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,12 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,10 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,50 %)		
	Belgien - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 3,91 % (2018: 6,01 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Getränke: 0,12 % (2018: 2,13 %)		
21	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.742	0,12
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Elektrizität: 0,70 % (2018: 0,00 %)		
184	Orsted A/S Com DKK10.00	15.392	0,70
	Ingenieurwesen & Bau: 1,59 % (2018: 0,00 %)		
1.227	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	34.815	1,59
	Pharmazeutika: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
887	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	30.842	1,40
	Telekommunikation: 0,10 % (2018: 1,23 %)		
49	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	2.095	0,10
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Dänemark - insgesamt	**85.886**	**3,91**
	Färöer-Inseln: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
	Färöer-Inseln - insgesamt	**-**	**-**
	Finnland: 1,94 % (2018: 3,47 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,17 %)		
	Elektrizität: 0,53 % (2018: 0,00 %)		
549	Fortum Oyj Com EUR3.40	11.743	0,53
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,22 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
108	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	3.275	0,15
	Versicherungen: 0,02 % (2018: 1,08 %)		
14	Sampo Oyj Class A Com NPV	514	0,02
	Maschinen - diversifiziert: 1,24 % (2018: 0,00 %)		
1.339	Valmet Oyj Com NPV	27.208	1,24
	Finnland - insgesamt	**42.740**	**1,94**
	Deutschland: 19,42 % (2018: 3,72 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
88	Puma SE Com NPV	6.002	0,27
	Autohersteller: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
36	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	2.016	0,09
189	Volkswagen AG Pref NPV	33.166	1,51
	Autoteile und Ausrüstung: 0,04 % (2018: 1,56 %)		
9	Rheinmetall AG Class A Com NPV	870	0,04
	Baustoffe: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
136	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	9.126	0,42
	Chemikalien: 1,57 % (2018: 0,00 %)		
710	Brenntag AG Class A Com NPV	34.371	1,57
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
149	Sixt SE Pref NPV	9.253	0,42
	Computer: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
1.255	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.157	1,51
	Elektrizität: 1,62 % (2018: 1,12 %)		
3.753	E.ON SE Com NPV	35.646	1,62
	Haushaltsartikel/-waren: 1,54 % (2018: 0,00 %)		
385	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	33.803	1,54
	Versicherungen: 4,57 % (2018: 0,00 %)		
142	Allianz SE Com NPV	30.864	1,41
214	Hannover Rueck SE Com NPV	36.059	1,64
128	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	33.357	1,52
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,88 %)		
	Pharmazeutika: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
309	Merck KGaA Com NPV	32.754	1,49
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Fielmann AG Class A Com NPV	71	0,00
	Software: 2,73 % (2018: 0,03 %)		
1.486	RIB Software SE Com NPV	35.545	1,62
198	SAP SE Com NPV	24.449	1,11

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 1,42 % (2018: 0,00 %)		
2.051	Deutsche Telekom AG Com NPV	31.249	1,42
	Transportdienstleistungen: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
138	Deutsche Post AG Com NPV	4.670	0,22
	Deutschland - insgesamt	**426.428**	**19,42**
	Luxemburg: 0,16 % (2018: 0,12 %)		
	Immobilien: 0,16 % (2018: 0,12 %)		
164	Grand City Properties SA Com EUR0.10	3.454	0,16
	Luxemburg - insgesamt	**3.454**	**0,16**
	Niederlande: 4,45 % (2018: 5,10 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,11 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,16 % (2018: 0,00 %)		
148	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.461	0,16
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,80 % (2018: 0,00 %)		
1.461	Wright Medical Group NV EUR0.03	39.447	1,80
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 2,15 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
241	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	9.266	0,42
	Pharmazeutika: 1,81 % (2018: 0,00 %)		
2.332	Mylan NV Com EUR0.01	39.720	1,81
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Telekommunikation: 0,06 % (2018: 0,00 %)		
825	Altice Europe NV EUR0.01	4.457	0,20
475	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.328	0,06
	Niederlande - insgesamt	**97.679**	**4,45**
	Norwegen: 2,72 % (2018: 6,54 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,16 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,01 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 2,27 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,54 % (2018: 2,10 %)		
3.842	Orkla ASA Com NOK1.25	33.772	1,54
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 1,18 % (2018: 0,00 %)		
16.840	Petroleum Geo-Services ASA Com NOK3.00	25.813	1,18
	Norwegen - insgesamt	**59.585**	**2,72**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Portugal: 4,38 % (2018: 0,12 %)		
	Elektrizität: 1,53 % (2018: 0,00 %)		
9.131	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	33.511	1,53
	Lebensmittelprodukte: 2,85 % (2018: 0,12 %)		
2.184	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	31.657	1,45
33.865	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	30.834	1,40
	Portugal - insgesamt	**96.002**	**4,38**
	Schweden: 14,19 % (2018: 22,09 %)		
	Landwirtschaft: 3,54 % (2018: 1,06 %)		
1.788	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	77.709	3,54
	Autohersteller: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
2.114	Volvo AB Class B Com SEK1.20	29.654	1,35
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Banken: 2,59 % (2018: 1,25 %)		
7.313	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	56.901	2,59
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,07 %)		
	Baustoffe: 0,74 % (2018: 0,00 %)		
3.555	Munters Group AB NPV	16.168	0,74
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
119	Loomis AB Class B Com SEK5.00	4.510	0,21
	Kosmetik/Körperpflege: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
1.152	Essity AB Class B Com SEK3.35	32.854	1,50
	Lebensmittelprodukte: 1,46 % (2018: 0,11 %)		
1.936	AAK AB Com NPV	32.101	1,46
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,71 % (2018: 1,04 %)		
940	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	15.510	0,71
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,17 % (2018: 0,41 %)		
241	Getinge AB Class B Com SEK0.50	3.796	0,17
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,49 % (2018: 2,09 %)		
1.556	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	32.744	1,49
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 2,82 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,02 % (2018: 5,26 %)		
33	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	494	0,02
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,30 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 5,72 %)		
	Telekommunikation: 0,41 % (2018: 0,00 %)		
1.112	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.093	0,41
	Schweden - insgesamt	**311.534**	**14,19**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Schweiz: 38,32 % (2018: 26,61 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,04 %)		
	Banken: 12,14 % (2018: 2,16 %)		
34	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	23.728	1,08
	Baustoffe: 3,08 % (2018: 0,00 %)		
1.446	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	67.662	3,08
	Chemikalien: 1,51 % (2018: 2,11 %)		
1.771	Clariant AG Com CHF3.70	33.206	1,51
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,53 % (2018: 0,90 %)		
600	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.662	1,53
	Computer: 3,32 % (2018: 0,00 %)		
1.838	Logitech International SA Com CHF0.25	72.910	3,32
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,67 % (2018: 6,14 %)		
376	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	35.522	1,62
864	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	36.665	1,67
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,23 % (2018: 0,73 %)		
1.143	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	70.848	3,23
	Elektronik: 1,66 % (2018: 0,00 %)		
30	LEM Holding SA Com CHF0.50	36.428	1,66
	Ingenieurwesen & Bau: 1,62 % (2018: 0,00 %)		
221	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	35.560	1,62
	Lebensmittelprodukte: 1,64 % (2018: 2,43 %)		
19	Nestle SA Com CHF0.10	1.792	0,08
423	Orior AG Com CHF4.00	34.358	1,56
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,82 % (2018: 2,06 %)		
87	Sonova Holding AG Com CHF0.05	18.026	0,82
	Versicherungen: 2,37 % (2018: 2,16 %)		
39	Baloise Holding AG Com CHF0.10	6.150	0,28
250	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	24.572	1,12
60	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	21.361	0,97
	Investmentgesellschaften: 0,25 % (2018: 4,22 %)		
76	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	5.442	0,25
	Maschinen – diversifiziert: 2,75 % (2018: 0,65 %)		
37	Inficon Holding AG Com CHF5.00	24.328	1,11
243	Kardex AG Com CHF0.45	35.947	1,64
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Verpackungen und Behälter: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
14	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	35.194	1,60
	Pharmazeutika: 6,55 % (2018: 0,90 %)		
1.193	Novartis AG Com CHF0.50	99.673	4,54
124	Roche Holding AG Com NPV	34.683	1,58
34	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	9.405	0,43
	Immobilien: 1,82 % (2018: 0,00 %)		
27	Allreal Holding AG Com CHF50.00	4.690	0,21
69	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	35.192	1,61
	Telekommunikation: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
61	Sunrise Communications Group AG Com NPV	4.343	0,20
	Schweiz - insgesamt	**841.347**	**38,32**
	Vereinigte Staaten: 8,36 % (2018: 20,65 %)		
	Banken: 1,92 % (2018: 0,00 %)		
868	People's Utah Bancorp Com USD0.01	23.105	1,05
1.046	RBB Bancorp Com NPV	18.992	0,87
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Computer: 1,80 % (2018: 1,40 %)		
2.642	Presidio Inc Com USD0.01	39.561	1,80
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 6,14 %)		
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 3,05 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 5,98 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,77 % (2018: 0,00 %)		
1.082	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	38.791	1,77
	Einzelhandel: 1,37 % (2018: 0,00 %)		
1.737	L Brands Inc Com USD0.50	30.153	1,37
	Software: 0,00 % (2018: 3,04 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,50 % (2018: 0,00 %)		
2.710	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	33.009	1,50
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**183.611**	**8,36**
	Aktien - insgesamt	**2.182.327**	**99,40**

Outperformance Swaps: 0,61 % (2018: -1,27 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	10.076	0,46
Morgan Stanley Capital Services LLC	EUR	10.12.2021	3.363	0,15
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**13.439**	**0,61**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**13.439**	**0,61**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Gesamtwert der Anlagen	**2.195.766**	**100,01**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**51**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(138)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**2.195.679**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Price Momentum Factor Net Total Return Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.179.884.

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	99,38
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,61
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	556.913	(312.101)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**556.913**	**(312.101)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(8.907)	(7.615)
Nettoertrag/(-aufwand)		**548.006**	**(319.716)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**548.006**	**(319.716)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**548.006**	**(319.716)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	3.304.813	2.773.595
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	129	60
Debitoren	6	1.580	647
Umlaufvermögen insgesamt		**3.306.522**	**2.774.302**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.261)	(17.857)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.819)	(1.009)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.080)**	**(18.866)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**3.303.442**	**2.755.436**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**2.755.436**	**2.002.777**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		548.006	(319.716)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	1.072.375
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**-**	**1.072.375**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**3.303.442**	**2.755.436**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.979.082	18.828.742
Kauf von Anlagen		(29.969.068)	(19.895.741)
Gezahlte Managementgebühren		(9.028)	(7.385)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**986**	**(1.074.384)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	1.072.375
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**-**	**1.072.375**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**986**	**(2.009)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		60	101
Kurs(verluste)/-gewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(917)	1.968
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**129**	**60**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Quality Factor Index (der „Referenzindex") (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Qualitätskriterien hoch einzustufen 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 Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
14.363,753604	230,00	227,70	(33.036,83)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
14.407,274849	191,28	189,37	(27.557,98)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.578	-	1.578
Antizipative Passiva	-	241	241
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	3.303.442	-	3.303.442
Gesamtverbindlichkeiten	**3.305.020**	**241**	**3.305.261**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	647	-	647
Antizipative Passiva	-	362	362
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.755.436	-	2.755.436
Gesamtverbindlichkeiten	**2.756.083**	**362**	**2.756.445**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.261	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	17.857	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	3.276.447	-	6.925
- Derivate	-	21.441	-
Gesamtvermögen	**3.276.447**	**21.441**	**6.925**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.261	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**1.261**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.773.595	-	-
Gesamtvermögen	**2.773.595**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	17.857	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**17.857**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3
In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	6.925
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**6.925**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	74.044	(128.857)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	85.607	20.877
Nettodevisen(verluste)/-gewinne	(917)	2.477
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	360.142	(190.265)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Outperformance Swaps	38.037	(16.333)
	556.913	**(312.101)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	8.907	7.615
	8.907	**7.615**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	129	60
	129	**60**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.580	647
	1.580	**647**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	241	362
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.578	647
	1.819	**1.009**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Geschäftsjahr zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	144.500	94.500
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	-	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**144.500**	**144.500**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR	Zum 30. November 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.303.442	2.755.436	2.002.777
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	22,8612	19,0688	21,1934

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Quality Factor 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,39 % (2018: 100,66 %)		
	Belgien: 0,10 % (2018: 6,17 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,32 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,08 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,10 % (2018: 0,00 %)		
25	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	3.413	0,10
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Belgien - insgesamt	**3.413**	**0,10**
	Dänemark: 8,04 % (2018: 11,40 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 5,27 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Elektrizität: 1,12 % (2018: 0,00 %)		
443	Orsted A/S Com DKK10.00	37.057	1,12
	Ingenieurwesen & Bau: 1,27 % (2018: 1,83 %)		
1.473	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	41.795	1,27
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 2,00 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
2.209	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	73.647	2,23
	Pharmazeutika: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
399	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	13.874	0,42
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Telekommunikation: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
698	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	29.848	0,90
	Transportdienstleistungen: 2,10 % (2018: 0,67 %)		
59	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	69.529	2,10
	Dänemark - insgesamt	**265.750**	**8,04**
	Finnland: 2,35 % (2018: 2,02 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,15 % (2018: 1,10 %)		
2.832	Cramo Oyj NPV	37.836	1,15
	Elektrizität: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
418	Fortum Oyj Com EUR3.40	8.941	0,27
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1	Kesko Oyj Class B Com NPV	61	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Versicherungen: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
114	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.184	0,13
	Maschinen – diversifiziert: 0,80 % (2018: 0,00 %)		
1.301	Valmet Oyj Com NPV	26.436	0,80
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Finnland - insgesamt	**77.458**	**2,35**
	Deutschland: 13,54 % (2018: 5,19 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,28 % (2018: 0,00 %)		
135	Puma SE Com NPV	9.207	0,28
	Autohersteller: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
33	Volkswagen AG Pref NPV	5.791	0,18
	Autoteile und Ausrüstung: 0,83 % (2018: 1,59 %)		
285	Rheinmetall AG Class A Com NPV	27.542	0,83
	Banken: 3,46 % (2018: 0,00 %)		
2.692	Aareal Bank AG NPV	75.376	2,28
2.862	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	39.124	1,18
	Chemikalien: 0,99 % (2018: 0,79 %)		
677	Brenntag AG Class A Com NPV	32.774	0,99
	Computer: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
1.258	Jenoptik AG Class A Com NPV	33.236	1,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
275	Beiersdorf AG Class A Com NPV	29.109	0,88
	Elektrizität: 0,99 % (2018: 1,06 %)		
3.453	E.ON SE Com NPV	32.797	0,99
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,20 %)		
	Versicherungen: 1,55 % (2018: 0,00 %)		
118	Allianz SE Com NPV	25.647	0,78
9	Hannover Rueck SE Com NPV	1.517	0,05
91	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	23.715	0,72
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,69 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Immobilien: 0,96 % (2018: 0,16 %)		
1.455	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	31.777	0,96
	Einzelhandel: 0,53 % (2018: 0,46 %)		
412	Hugo Boss AG Com NPV	17.613	0,53
	Software: 0,40 % (2018: 0,00 %)		
538	RIB Software SE Com NPV	12.869	0,39
4	SAP SE Com NPV	494	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Telekommunikation: 1,48 % (2018: 0,00 %)		
2.033	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.975	0,94
6.438	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	17.840	0,54
	Deutschland - insgesamt	**447.403**	**13,54**
	Irland: 2,52 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 2,52 % (2018: 0,00 %)		
1.539	Seagate Technology PLC Com USD0.00001	83.301	2,52
	Irland - insgesamt	**83.301**	**2,52**
	Luxemburg: 0,95 % (2018: 0,03 %)		
	Immobilien: 0,95 % (2018: 0,03 %)		
3.980	Aroundtown SA Com EUR0.01	31.370	0,95
	Luxemburg - insgesamt	**31.370**	**0,95**
	Niederlande: 1,18 % (2018: 8,02 %)		
	Banken: 0,85 % (2018: 0,10 %)		
2.680	ING Groep NV Com EUR0.01	27.990	0,85
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,51 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,22 % (2018: 0,08 %)		
16	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	374	0,01
608	Wessanen Com EUR1.00	6.925	0,21
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Aegon NV Com EUR0.12	90	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 2,12 %)		
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
641	Altice Europe NV EUR0.01	3.463	0,11
	Niederlande - insgesamt	**38.842**	**1,18**
	Norwegen: 2,20 % (2018: 10,56 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,84 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,92 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,37 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 1,36 %)		
	Bergbau: 2,20 % (2018: 0,92 %)		
34.672	Elkem ASA Com NOK5.00	72.728	2,20
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 1,46 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,00 % (2018: 1,37 %)		
	Norwegen - insgesamt	**72.728**	**2,20**
	Portugal: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,89 % (2018: 0,00 %)		
32.407	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	29.507	0,89
	Portugal - insgesamt	**29.507**	**0,89**
	Schweden: 11,02 % (2018: 22,54 %)		
	Landwirtschaft: 1,00 % (2018: 2,13 %)		
761	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	33.074	1,00
	Banken: 1,59 % (2018: 5,40 %)		
3.530	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	27.466	0,83
2.131	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	25.178	0,76
	Baustoffe: 2,00 % (2018: 0,00 %)		
14.546	Munters Group AB NPV	66.154	2,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 0,27 % (2018: 0,00 %)		
312	Essity AB Class B Com SEK3.35	8.898	0,27
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,93 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,39 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,95 % (2018: 0,96 %)		
1.911	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	31.532	0,95
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,07 % (2018: 1,84 %)		
2.237	Getinge AB Class B Com SEK0.50	35.237	1,07
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 1,84 % (2018: 0,06 %)		
1.351	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	28.929	0,88
1.500	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	31.565	0,96
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 3,44 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 0,03 % (2018: 0,00 %)		
107	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	1.133	0,03
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 3,60 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,78 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Immobilien: 1,25 % (2018: 1,36 %)		
367	Castellum AB Class A Com SEK0.50	7.128	0,22
899	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	33.986	1,03
	Telekommunikation: 1,02 % (2018: 0,06 %)		
4.108	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	33.590	1,02
	Schweden - insgesamt	**363.870**	**11,02**
	Schweiz: 42,26 % (2018: 13,57 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 2,04 %)		
	Banken: 2,27 % (2018: 2,07 %)		
51	St. Galler Kantonalbank AG Com CHF70.00	20.527	0,62
619	Valiant Holding AG Com CHF0.50	54.547	1,65
	Biotechnologie: 0,54 % (2018: 0,00 %)		
132	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	17.802	0,54
	Baustoffe: 1,86 % (2018: 0,00 %)		
5	Belimo Holding AG Com CHF1.00	29.949	0,91
673	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	31.491	0,95
	Chemikalien: 2,03 % (2018: 0,00 %)		
3.582	Clariant AG Com CHF3.70	67.161	2,03
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,02 % (2018: 0,00 %)		
601	Adecco Group AG Com CHF0.10	33.718	1,02
	Computer: 2,26 % (2018: 0,00 %)		
1.881	Logitech International SA Com CHF0.25	74.616	2,26
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 4,49 % (2018: 3,03 %)		
1.571	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	148.420	4,49
	Elektrizität: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
1.104	BKW AG Class A Com NPV	70.435	2,13
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
1.152	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	71.406	2,16
	Elektronik: 2,21 % (2018: 0,00 %)		
60	LEM Holding SA Com CHF0.50	72.857	2,21
	Ingenieurwesen & Bau: 1,68 % (2018: 2,08 %)		
344	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	55.352	1,68
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,87 %)		
	Versicherungen: 2,81 % (2018: 0,00 %)		
755	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.206	2,25
52	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	18.513	0,56
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,10 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 6,70 % (2018: 0,82 %)		
225	Inficon Holding AG Com CHF5.00	147.940	4,48
496	Kardex AG Com CHF0.45	73.373	2,22
	Medien: 0,69 % (2018: 0,00 %)		
270	Tamedia AG Com CHF10.00	22.666	0,69
	Pharmazeutika: 7,10 % (2018: 0,00 %)		
2.207	Novartis AG Com CHF0.50	184.390	5,58
86	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	23.789	0,72
94	Roche Holding AG Com NPV	26.292	0,80
	Immobilien: 0,08 % (2018: 0,00 %)		
16	Allreal Holding AG Com CHF50.00	2.779	0,08
	Einzelhandel: 2,23 % (2018: 0,00 %)		
1.351	Galenica AG Class A Com CHF0.10	73.749	2,23
	Schweiz - insgesamt	**1.395.978**	**42,26**
	Vereinigte Staaten: 14,34 % (2018: 21,16 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 3,15 %)		
	Biotechnologie: 0,81 % (2018: 3,21 %)		
1.147	Myriad Genetics Inc Com USD0.01	26.777	0,81
	Baustoffe: 0,84 % (2018: 0,00 %)		
1.203	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	27.724	0,84
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
750	CoreLogic Inc Com USD1.00	28.181	0,85
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 2,18 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,70 % (2018: 0,00 %)		
896	Kennametal Inc Com USD1.25	28.304	0,86
330	Lincoln Electric Holdings Inc Com NPV	27.613	0,84
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,86 % (2018: 1,11 %)		
490	Tactile Systems Technology Inc Class I Com USD0.001	28.535	0,86
	Eigenheimbau: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
1.475	William Lyon Homes Class A Com USD0.01	27.932	0,85
	Haushaltswaren 0,81 % (2018: 0,00 %)		
3.477	Tupperware Brands Corp Com USD0.01	26.647	0,81
	Internet: 0,00 % (2018: 2,71 %)		
	Medien: 2,54 % (2018: 3,12 %)		
4.663	News Corp Class B Com NPV	55.697	1,68
4.482	Sirius XM Holdings Inc Com USD0.001	28.373	0,86
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 3,20 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
8.166	Callon Petroleum Co Com USD0.01	27.032	0,82
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 1,44 %)		
	Pharmazeutika: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
4.094	TG Therapeutics Inc Com USD0.001	30.410	0,92
	Einzelhandel: 2,49 % (2018: 0,00 %)		
962	Tractor Supply Co Com USD0.008	82.397	2,49
	Software: 0,00 % (2018: 1,04 %)		
	Telekommunikation: 0,85 % (2018: 0,00 %)		
4.412	Extreme Networks Inc Com USD0.001	28.130	0,85
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**473.752**	**14,34**
	Aktien - insgesamt	**3.283.372**	**99,39**

Outperformance Swaps: 0,61 % (30. Nov 2018: -0,65 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	21.441	0,65
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**21.441**	**0,65**
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(1.261)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.261)**	**(0,04)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**20.180**	**0,61**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**3.303.552**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**129**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(239)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**3.303.442**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Quality Factor Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.206.866.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 1.083.946.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,30
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,65
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	318.977	(224.225)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**318.977**	**(224.225)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(5.710)	(6.081)
Nettoertrag/(-aufwand)		**313.267**	**(230.306)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**313.267**	**(230.306)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**313.267**	**(230.306)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.117.901	1.827.827
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	72	121
Debitoren	6	1.034	7.251
Umlaufvermögen insgesamt		**2.119.007**	**1.835.199**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(4.777)	(27.909)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.186)	(7.513)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(5.963)**	**(35.422)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.113.044**	**1.799.777**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**1.799.777**	**2.030.083**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		313.267	(230.306)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**10**	**2.113.044**	**1.799.777**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäfts-jahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		17.864.642	14.969.062
Kauf von Anlagen		(17.859.113)	(14.963.135)
Gezahlte Managementgebühren		(5.793)	(5.973)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(264)**	**(46)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(264)**	**(46)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		121	39
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		215	128
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**72**	**121**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Solactive Tradable European Value Factor Index (der „Referenzindex") (abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten). Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex zielt darauf ab, die Performance von in Europa börsennotierten Aktien nachzubilden, die nach drei verschiedenen Bewertungskriterien hoch einzustufen 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 Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.530,731952	183,27	181,43	(21.132,00)

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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % EUR
11.565,655034	155,63	154,08	(18.000,17)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 Euro angegeben.

Zum 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.029	-	1.029
Antizipative Passiva	-	157	157
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.113.044	-	2.113.044
Gesamtverbindlichkeiten	**2.114.073**	**157**	**2.114.230**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	7.273	-	7.273
Antizipative Passiva	-	240	240
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.799.777	-	1.799.777
Gesamtverbindlichkeiten	**1.807.050**	**240**	**1.807.290**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	4.777	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	27.909	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	2.117.081	-	820
Gesamtvermögen	**2.117.081**	**-**	**820**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	4.777	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**4.777**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	1.827.827	-	-
Gesamtvermögen	**1.827.827**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	27.909	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**27.909**	**-**

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	820
Gesamtgewinne in der Gewinn und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**820**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(11.226)	(71.134)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	39.338	36.639
Nettowährungsgewinne	215	640
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	267.518	(151.097)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	23.132	(39.273)
	318.977	**(224.225)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	5.710	6.081
	5.710	**6.081**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
The Northern Trust Company*	72	121
	72	**121**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	1.034	7.251
	1.034	**7.251**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 EUR
Managementgebühren	157	240
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.029	7.273
	1.186	**7.513**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Geschäftsjahr zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	116.000	116.000
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**116.000**	**116.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 EUR	**Zum 30. November 2018 EUR**	**Zum 30. November 2017 EUR**
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	2.113.044	1.799.777	2.030.083
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18,2159	15,5153	17,5007

11. Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco Tradable European Value Factor 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt (30. November 2018: keine).

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,23 % (2018: 101,56 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Österreich - insgesamt	**-**	**-**
	Belgien: 1,51 % (2018: 3,95 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,28 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Investmentgesellschaften: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
346	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	31.867	1,51
	Belgien - insgesamt	**31.867**	**1,51**
	Kanada: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
	Bergbau: 1,49 % (2018: 0,00 %)		
3.942	Osisko Gold Royalties Ltd Com NPV	31.390	1,49
	Kanada - insgesamt	**31.390**	**1,49**
	Dänemark: 6,40 % (2018: 7,44 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Getränke: 0,04 % (2018: 2,09 %)		
7	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	914	0,04
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Elektrizität: 0,76 % (2018: 0,00 %)		
193	Orsted A/S Com DKK10.00	16.144	0,76
	Alternative Energien: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
342	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	29.542	1,40
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,54 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 1,73 % (2018: 0,00 %)		
1.099	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	36.640	1,73
	Pharmazeutika: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
818	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	28.443	1,35
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Transportdienstleistungen: 1,12 % (2018: 0,64 %)		
239	DSV A/S Com DKK1.00	23.620	1,12
	Dänemark - insgesamt	**135.303**	**6,40**
	Finnland: 4,63 % (2018: 4,43 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,80 %)		
	Elektrizität: 1,43 % (2018: 1,45 %)		
1.416	Fortum Oyj Com EUR3.40	30.288	1,43
	Umweltkontrolle: 1,40 % (2018: 0,00 %)		
2.003	Lassila & Tikanoja Oyj Com NPV	29.444	1,40
	Forstprodukte und Papier: 1,68 % (2018: 1,18 %)		
1.172	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	35.535	1,68
	Versicherungen: 0,12 % (2018: 0,00 %)		
68	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.496	0,12
	Finnland - insgesamt	**97.763**	**4,63**
	Deutschland: 21,99 % (2018: 12,54 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 1,36 % (2018: 0,49 %)		
421	Puma SE Com NPV	28.712	1,36
	Autohersteller: 1,52 % (2018: 0,00 %)		
183	Volkswagen AG Pref NPV	32.113	1,52
	Autoteile und Ausrüstung: 1,30 % (2018: 2,27 %)		
285	Rheinmetall AG Class A Com NPV	27.542	1,30
	Banken: 3,58 % (2018: 0,00 %)		
1.339	Aareal Bank AG NPV	37.492	1,77
2.800	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	38.276	1,81
	Chemikalien: 0,14 % (2018: 1,14 %)		
60	Brenntag AG Class A Com NPV	2.905	0,14
	Kosmetik/Körperpflege: 1,37 % (2018: 0,00 %)		
273	Beiersdorf AG Class A Com NPV	28.897	1,37
	Elektrizität: 0,60 % (2018: 1,71 %)		
475	RWE AG Class A Com NPV	12.782	0,60
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,79 %)		
	Versicherungen: 2,85 % (2018: 0,31 %)		
119	Allianz SE Com NPV	25.865	1,22
97	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	25.278	1,20
208	Talanx AG Class A Com NPV	8.998	0,43
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,35 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,13 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Pharmazeutika: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
1	Merck KGaA Com NPV	106	0,01
	Immobilien: 1,45 % (2018: 1,78 %)		
1.404	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	30.663	1,45

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Einzelhandel: 1,67 % (2018: 0,00 %)		
827	Hugo Boss AG Com NPV	35.354	1,67
	Software: 1,51 % (2018: 0,00 %)		
258	SAP SE Com NPV	31.858	1,51
	Telekommunikation: 4,63 % (2018: 0,00 %)		
2.017	Deutsche Telekom AG Com NPV	30.731	1,45
1.645	Freenet AG NPV	34.759	1,65
11.672	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	32.343	1,53
	Deutschland - insgesamt	**464.674**	**21,99**
	Israel: 2,20 % (2018: 0,00 %)		
	Computer: 0,57 % (2018: 0,00 %)		
108	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	12.004	0,57
	Software: 1,63 % (2018: 0,00 %)		
1.576	Radware Ltd Com ILS0.05	34.433	1,63
	Israel - insgesamt	**46.437**	**2,20**
	Luxemburg: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
185	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.458	0,07
	Luxemburg - insgesamt	**1.458**	**0,07**
	Niederlande: 4,65 % (2018: 9,74 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 3,31 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,69 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 1,34 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,21 % (2018: 0,00 %)		
158	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	3.695	0,17
72	Wessanen Com EUR1.00	820	0,04
	Logis: 1,07 % (2018: 0,00 %)		
3.176	Playa Hotels & Resorts NV Com USD0.01	22.698	1,07
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 3,40 %)		
	Pharmazeutika: 1,77 % (2018: 0,00 %)		
741	UniQure NV Com EUR0.05	37.406	1,77
	Telekommunikation: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
425	Altice Europe NV EUR0.01	2.296	0,11
11.248	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	31.449	1,49
	Niederlande - insgesamt	**98.364**	**4,65**
	Norwegen: 3,03 % (2018: 6,53 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,42 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,45 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 2,19 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,70 %)		
	Bergbau: 3,03 % (2018: 0,00 %)		
30.503	Elkem ASA Com NOK5.00	63.983	3,03
	Norwegen - insgesamt	**63.983**	**3,03**
	Portugal: 2,19 % (2018: 0,25 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,74 % (2018: 0,25 %)		
17.106	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	15.575	0,74
	Forstprodukte und Papier: 1,45 % (2018: 0,00 %)		
2.822	Corticeira Amorim-Sociedade Gestora EUR1	30.760	1,45
	Portugal - insgesamt	**46.335**	**2,19**
	Schweden: 8,33 % (2018: 27,76 %)		
	Landwirtschaft: 1,75 % (2018: 0,93 %)		
853	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	37.072	1,75
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 2,19 %)		
	Autohersteller: 1,35 % (2018: 0,00 %)		
2.041	Volvo AB Class B Com SEK1.20	28.630	1,35
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,64 %)		
	Banken: 1,27 % (2018: 5,17 %)		
3.441	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	26.774	1,27
	Baustoffe: 0,92 % (2018: 0,00 %)		
4.268	Munters Group AB NPV	19.411	0,92
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,55 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 2,65 %)		
	Lebensmittelprodukte: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
1.450	AAK AB Com NPV	24.042	1,14
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 1,76 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,25 % (2018: 0,66 %)		
1.599	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	26.384	1,25
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,14 % (2018: 2,11 %)		
190	Getinge AB Class B Com SEK0.50	2.993	0,14
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 4,61 %)		

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Maschinenbau & Bergbau: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
749	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	7.934	0,38
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,70 %)		
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 1,84 %)		
	Immobilien: 0,13 % (2018: 0,00 %)		
144	Castellum AB Class A Com SEK0.50	2.797	0,13
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 1,65 %)		
	Schweden - insgesamt	**176.037**	**8,33**
	Schweiz: 39,30 % (2018: 13,88 %)		
	Banken: 3,23 % (2018: 1,64 %)		
49	Banque Cantonale Vaudoise Com CHF10.00	34.197	1,62
386	Valiant Holding AG Com CHF0.50	34.015	1,61
	Baustoffe: 0,43 % (2018: 0,00 %)		
193	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	9.031	0,43
	Chemikalien: 3,33 % (2018: 0,00 %)		
1.826	Clariant AG Com CHF3.70	34.237	1,62
30	Gurit Holding AG Class B Com CHF50.00	36.047	1,71
	Gewerbliche Dienstleistungen: 1,63 % (2018: 0,00 %)		
613	Adecco Group AG Com CHF0.10	34.392	1,63
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 3,56 % (2018: 1,72 %)		
392	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	37.034	1,75
904	Swissquote Group Holding SA Com CHF0.20	38.363	1,81
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 3,40 % (2018: 0,27 %)		
225	Daetwyler Holding AG Class B Com CHF0.05	35.285	1,67
591	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	36.633	1,73
	Elektronik: 1,78 % (2018: 0,00 %)		
31	LEM Holding SA Com CHF0.50	37.643	1,78
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 1,67 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,14 % (2018: 2,18 %)		
4	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	27.680	1,31
53	Nestle SA Com CHF0.10	4.999	0,24
414	Orior AG Com CHF4.00	33.627	1,59
	Gesundheitspflegeprodukte: 1,17 % (2018: 0,00 %)		
119	Sonova Holding AG Com CHF0.05	24.656	1,17
	Versicherungen: 3,54 % (2018: 0,00 %)		
760	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	74.698	3,54
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 2,00 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 3,48 % (2018: 0,91 %)		
56	Inficon Holding AG Com CHF5.00	36.821	1,74
249	Kardex AG Com CHF0.45	36.834	1,74
	Pharmazeutika: 6,66 % (2018: 1,11 %)		
1.326	Novartis AG Com CHF0.50	110.784	5,24
107	Roche Holding AG Com NPV	29.928	1,42
	Immobilien: 1,94 % (2018: 0,00 %)		
25	Allreal Holding AG Com CHF50.00	4.343	0,20
72	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	36.722	1,74
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Telekommunikation: 2,01 % (2018: 1,71 %)		
82	Sunrise Communications Group AG Com NPV	5.838	0,28
78	Swisscom AG Com CHF1.00	36.640	1,73
	Schweiz - insgesamt	**830.447**	**39,30**
	Vereinigte Staaten: 4,44 % (2018: 13,62 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 2,03 %)		
	Biotechnologie: 1,83 % (2018: 0,00 %)		
192	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	38.614	1,83
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,61 %)		
	Computer: 1,01 % (2018: 0,00 %)		
470	Western Digital Corp Com USD0.01	21.454	1,01
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 3,60 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Pharmazeutika: 1,60 % (2018: 0,00 %)		
309	Zoetis Inc Com USD0.01	33.775	1,60
	Software: 0,00 % (2018: 3,66 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 2,05 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**93.843**	**4,44**
	Aktien - insgesamt	**2.117.901**	**100,23**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Outperformance Swaps: -0,23 % (30. Nov 2018: -1,55 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	EUR	10.12.2021	(823)	(0,04)
Morgan Stanley & Co. International plc	EUR	10.12.2021	(3.954)	(0,19)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(4.777)**	**(0,23)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(4.777)**	**(0,23)**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**2.113.124**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**72**	**0,01**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(152)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**2.113.044**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Solactive Tradable European Value Factor Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 2.111.369.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Ertrag			
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(241.409.793)	(1.987.805)
Gesamtanlageaufwand		**(241.409.793)**	**(1.987.805)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(4.279.489)	(132.654)
Nettoaufwand		**(245.689.282)**	**(2.120.459)**
(Verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		**(245.689.282)**	**(2.120.459)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(245.689.282)**	**(2.120.459)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018* USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	616.846.455	76.096.292
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	76	49
Debitoren	6	-	1.784.517
Umlaufvermögen insgesamt		**616.846.531**	**77.880.858**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(269.183)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(112.723)	(1.807.914)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(112.723)**	**(2.077.097)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**616.733.808**	**75.803.761**

** Der Fonds wurde am 13. Juni 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**75.803.761**	**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(245.689.282)	(2.120.459)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.744.620.097	77.924.220
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.958.000.768)	**-**
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**786.619.329**	**77.924.220**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**10**	**616.733.808**	**75.803.761**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		28.253.803.355	696.481.675
Kauf von Anlagen		(29.036.162.520)	(774.289.551)
Gezahlte Managementgebühren		(4.218.138)	(116.295)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(786.577.303)**	**(77.924.171)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.744.620.097	77.924.220
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(1.958.000.768)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**786.619.329**	**77.924.220**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**42.026**	**49**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**49**	-
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(41.999)**	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**5**	**76**	**49**

** Der Fonds wurde am 13. Juni 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der darauf ausgerichtet ist, die Segmente von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Saudi-Arabien zu erfassen.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 den Veränderungen im Verlauf des Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
51.841,959364	1.462,66	1.448,03	(758.271,60)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 30. November 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
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
Gesamt-verbindlichkeiten	**616.768.821**	**77.710**	**616.846.531**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	1.791.555	-	1.791.555
Antizipative Passiva	-	16.359	16.359
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	75.803.761	-	75.803.761
Gesamtverbindlichkeiten	**77.595.316**	**16.359**	**77.611.675**

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

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	269.183	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	76.096.292	-	-
Gesamtvermögen	**76.096.292**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	269.183	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**269.183**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	35.086.086	(4.308.064)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(282.801.906)	1.409.294
Nettowährungsverluste	(41.999)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.015.315	1.180.148
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	2.332.711	(269.183)
	(241.409.793)	**(1.987.805)**

** In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 1.740.706 USD für Swap-Gebühren enthalten.*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	4.279.489	132.654
	4.279.489	**132.654**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	76	49
	76	**49**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	1.784.517
	-	**1.784.517**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	77.710	16.359
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	35.013	1.791.555
	112.723	**1.807.914**

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 das Geschäftsjahr zum 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten (30. November 2018: null).

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	3.900.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	119.112.295	3.900.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(92.115.495)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**30.896.800**	**3.900.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	616.733.808	75.803.761
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,9611	19,4369

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 30. November 2019 waren die folgenden Wertpapiere vom Fonds an Goldman Sachs International abgetreten:

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)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November

2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	Goldman Sachs International	(539)	(67.413)
			(67.413)

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,69 % (2018: 100,39 %)		
	Belgien: 7,47 % (2018: 2,23 %)		
	Banken: 3,21 % (2018: 0,00 %)		
271.434	KBC Group NV Com NPV	19.794.586	3,21
	Getränke: 3,36 % (2018: 2,23 %)		
261.396	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	20.714.029	3,36
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,90 % (2018: 0,00 %)		
25.635	Sofina SA Com NPV	5.562.582	0,90
	Belgien - insgesamt	**46.071.197**	**7,47**
	Kanada: 0,00 % (2018: 3,56 %)		
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 1,41 %)		
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 2,15 %)		
	Kanada - insgesamt	**-**	**-**
	Dänemark: 2,96 % (2018: 0,00 %)		
	Pharmazeutika: 2,96 % (2018: 0,00 %)		
324.520	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	18.255.567	2,96
	Dänemark - insgesamt	**18.255.567**	**2,96**
	Finnland: 2,75 % (2018: 1,77 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,35 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,63 %)		
	Versicherungen: 2,75 % (2018: 0,00 %)		
419.265	Sampo Oyj Class A Com NPV	16.965.735	2,75
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,79 %)		
	Finnland - insgesamt	**16.965.735**	**2,75**
	Deutschland: 18,84 % (2018: 5,47 %)		
	Autohersteller: 5,23 % (2018: 0,00 %)		
235.754	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	17.462.928	2,83
76.471	Volkswagen AG Pref NPV	14.795.934	2,40
	Autoteile und Ausrüstung: 1,45 % (2018: 0,86 %)		
820.137	Schaeffler AG Class A Pref NPV	8.968.679	1,45
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Chemikalien: 2,18 % (2018: 0,86 %)		
178.735	BASF SE Com NPV	13.444.335	2,18
	Computer: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,07 %)		
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,48 %)		
	Pharmazeutika: 6,62 % (2018: 0,00 %)		
538.686	Bayer AG Com NPV	40.804.722	6,62
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Transportdienstleistungen: 3,36 % (2018: 0,00 %)		
555.165	Deutsche Post AG Com NPV	20.714.308	3,36
	Deutschland - insgesamt	**116.190.906**	**18,84**
	Irland: 0,00 % (2018: 2,03 %)		
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 2,03 %)		
	Irland - insgesamt	**-**	**-**
	Israel: 0,31 % (2018: 1,98 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Internet: 0,31 % (2018: 1,22 %)		
15.826	Wix.com Ltd Com ILS0.01	1.913.205	0,31
	Israel - insgesamt	**1.913.205**	**0,31**
	Luxemburg: 1,89 % (2018: 0,00 %)		
	Eisen und Stahl: 1,08 % (2018: 0,00 %)		
388.196	ArcelorMittal Com NPV	6.646.371	1,08
	Immobilien: 0,81 % (2018: 0,00 %)		
127.575	ADO Properties SA Com NPV	4.973.886	0,81
	Luxemburg - insgesamt	**11.620.257**	**1,89**
	Niederlande: 3,32 % (2018: 4,18 %)		
	Banken: 3,32 % (2018: 0,00 %)		
1.780.569	ING Groep NV Com EUR0.01	20.504.240	3,32
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 1,79 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,67 %)		
	Niederlande - insgesamt	**20.504.240**	**3,32**
	Norwegen: 0,00 % (2018: 2,76 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,89 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,68 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,32 %)		
	Norwegen - insgesamt	**-**	**-**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Portugal: 3,34 % (2018: 0,34 %)		
	Elektrizität: 3,34 % (2018: 0,00 %)		
5.084.988	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	20.576.618	3,34
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Portugal - insgesamt	**20.576.618**	**3,34**
	Singapur: 0,00 % (2018: 1,39 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 1,39 %)		
	Singapur - insgesamt	**-**	**-**
	Schweden: 14,20 % (2018: 5,08 %)		
	Autohersteller: 3,05 % (2018: 0,25 %)		
1.215.900	Volvo AB Class B Com SEK1.20	18.806.015	3,05
	Banken: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Kosmetik/Körperpflege: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
257.468	Essity AB Class B Com SEK3.35	8.096.182	1,31
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 3,18 % (2018: 0,00 %)		
1.079.103	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.632.558	3,18
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,47 %)		
	Investmentgesellschaften: 3,34 % (2018: 0,00 %)		
389.095	Investor AB Class B Com SEK6.25	20.576.348	3,34
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Maschinenbau & Bergbau: 3,32 % (2018: 0,56 %)		
633.641	Atlas Copco AB Class B Com NPV	20.494.377	3,32
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Schweden - insgesamt	**87.605.480**	**14,20**
	Schweiz: 20,58 % (2018: 5,94 %)		
	Banken: 2,29 % (2018: 0,00 %)		
1.163.856	UBS Group AG Com CHF0.10	14.115.110	2,29
	Baustoffe: 2,13 % (2018: 0,00 %)		
254.872	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	13.149.748	2,13
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,39 %)		
	Lebensmittelprodukte: 3,27 % (2018: 0,65 %)		
194.188	Nestle SA Com CHF0.10	20.193.142	3,27
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,94 %)		
	Versicherungen: 6,88 % (2018: 2,01 %)		
44.548	Chubb Ltd Com CHF24.15	6.748.131	1,09
139.148	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	15.079.530	2,45
52.423	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	20.578.919	3,34
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Maschinen – diversifiziert: 0,25 % (2018: 0,00 %)		
94.066	Welbilt Inc Com USD0.01	1.569.961	0,25
	Pharmazeutika: 5,76 % (2018: 0,00 %)		
223.966	Novartis AG Com CHF0.50	20.631.721	3,35
48.172	Roche Holding AG Com NPV	14.856.267	2,41
	Schweiz - insgesamt	**126.922.529**	**20,58**
	Vereinigte Staaten: 24,03 % (2018: 63,66 %)		
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,89 % (2018: 1,90 %)		
61.833	VF Corp Com NPV	5.474.694	0,89
	Banken: 0,00 % (2018: 1,18 %)		
	Biotechnologie: 0,93 % (2018: 3,54 %)		
1.118.488	Pacific Biosciences Of California Inc Com USD0.0001	5.749.028	0,93
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 3,41 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 3,15 % (2018: 5,46 %)		
101.851	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	17.394.114	2,82
12.902	Morningstar Inc Com NPV	2.026.904	0,33
	Computer: 1,05 % (2018: 10,10 %)		
29.230	Manhattan Associates Inc Com USD0.01	2.440.997	0,39
28.432	Maximus Inc Com NPV	2.122.449	0,34
121.671	Pure Storage Inc Com USD0.0001	1.955.253	0,32
	Kosmetik/Körperpflege: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
110.705	Procter & Gamble Co Com NPV*	13.512.652	2,19
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 1,21 %)		
	Elektrizität: 0,92 % (2018: 1,63 %)		
95.473	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	5.662.504	0,92
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,56 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,76 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,77 % (2018: 1,11 %)		
18.336	Becton Dickinson & Co Com USD1.00	4.739.856	0,77

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Gesundheitsdienste: 0,59 % (2018: 4,05 %)		
13.520	Molina Healthcare Inc Com USD0.001	1.831.960	0,30
80.561	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	1.781.204	0,29
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 2,10 %)		
	Versicherungen: 0,63 % (2018: 1,04 %)		
35.688	Aflac Inc Com USD0.10	1.957.130	0,32
133.996	MGIC Investment Corp Com USD1.00	1.930.882	0,31
	Internet: 5,05 % (2018: 1,47 %)		
6.903	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	9.002.133	1,46
3.883	Amazon.com Inc Com USD0.01	6.992.506	1,13
12.255	F5 Networks Inc Com NPV	1.785.676	0,29
58.624	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	11.820.943	1,92
93.824	FireEye Inc Com USD0.0001	1.572.490	0,25
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 2,28 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,77 %)		
	Büro-/Geschäftsausrüstung: 0,00 % (2018: 1,20 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 2,50 %)		
	Pharmazeutika: 0,30 % (2018: 0,00 %)		
9.332	Reata Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	1.820.953	0,30
	Privates Beteiligungskapital: 0,00 % (2018: 3,06 %)		
	Einzelhandel: 0,27 % (2018: 2,98 %)		
17.499	Carvana Co Class C Com USD0.001	1.668.005	0,27
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 1,58 %)		
	Software: 1,82 % (2018: 3,69 %)		
142.701	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	7.824.296	1,27
32.585	CommVault Systems Inc Com USD0.01	1.649.453	0,27
27.817	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	1.715.474	0,28
	Telekommunikation: 3,78 % (2018: 0,00 %)		
298.584	AT&T Inc Com USD1.00	11.161.070	1,81
354.741	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	12.146.332	1,97
	Transportdienstleistungen: 1,69 % (2018: 0,95 %)		
93.479	Genesee & Wyoming Inc Class A Com STK USD0.01	10.418.235	1,69
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**148.157.193**	**24,03**
	Aktien - insgesamt	**614.782.927**	**99,69**

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

Outperformance Swaps: 0,33 % (2018: -0,36 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	2.063.528	0,33
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**2.063.528**	**0,33**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**2.063.528**	**0,33**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**616.846.455**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**76**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(112.723)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**616.733.808**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Saudi Arabia 20/35 Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 616.455.050.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,67
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,33
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF
Jahresbericht und Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Ertrag			
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	8.434.431	429.268
Gesamtanlageertrag		**8.434.431**	**429.268**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.337.634)	(198.660)
Nettoertrag		**7.096.797**	**230.608**
Gewinn für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum		**7.096.797**	**230.608**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**7.096.797**	**230.608**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018* USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	204.166.853	210.051.373
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	59	51
Debitoren	6	-	27.368.081
Umlaufvermögen insgesamt		**204.166.912**	**237.419.505**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.357.295)	(1.776.772)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(44.183)	(27.400.642)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.401.478)**	**(29.177.414)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**202.765.434**	**208.242.091**

** Der Fonds wurde am 10. September 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**208.242.091**	**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		7.096.797	230.608
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.523.045	208.011.483
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(19.096.499)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(12.573.454)**	**208.011.483**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**10**	**202.765.434**	**208.242.091**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.358.055.450	1.390.954.014
Kauf von Anlagen		(7.344.163.266)	(1.598.792.470)
Gezahlte Managementgebühren		(1.330.512)	(172.976)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**12.561.672**	**(208.011.432)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.523.045	208.011.483
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(19.096.499)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(12.573.454)**	**208.011.483**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(11.782)**	**51**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**51**	-
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**11.790**	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**5**	**59**	**51**

** Der Fonds wurde am 10. September 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 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 zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
231.344,313584	900,28	891,28	(2.082.746,59)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	27.374.958	-	27.374.958
Antizipative Passiva	-	25.684	25.684
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	208.242.091	-	208.242.091
Gesamtverbindlichkeiten	**235.617.049**	**25.684**	**235.642.733**

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 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	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	1.776.772	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	210.051.373	-	-
Gesamtvermögen	**210.051.373**	**-**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	1.776.772	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**1.776.772**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3 (30. November 2018: null). Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	31.355.942	(10.898.432)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Outperformance Swaps*	(21.811.928)	8.655.392
Nettowährungsgewinne	11.790	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(1.540.850)	4.449.080
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Outperformance Swaps	419.477	(1.776.772)
	8.434.431	**429.268**

** In den realisierten Gewinnen/(Verlusten) aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 417.112 USD für Swap-Gebühren enthalten (30. November 2018: 61.379 USD).*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	1.337.634	198.660
	1.337.634	**198.660**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	59	51
	59	**51**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	-	27.368.081
	-	**27.368.081**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 EUR	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	32.806	25.684
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	11.377	27.374.958
	44.183	**27.400.642**

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Berichtszeitraum zum 30. November 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	5.793.957	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	181.748	5.793.957
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(505.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**5.470.705**	**5.793.957**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	202.765.434	208.242.091
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	37,0639	35,9413

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 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 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)

Das folgende Wertpapier war zum 30. November 2018 vom Fonds an Goldman Sachs International verpfändet:

Zum 30. November 2018	Kontrahent	Bestand	Zeitwert USD
Alphabet Inc Class C Com USD0.001	Goldman Sachs International	(1.773)	(1.940.424)
			(1.940.424)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,69 % (2018: 100,87 %)		
	Belgien: 0,31 % (2018: 2,08 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 2,08 %)		
	Transportdienstleistungen: 0,31 % (2018: 0,00 %)		
57.817	Euronav Com NPV	630.478	0,31
	Belgien - insgesamt	**630.478**	**0,31**
	Dänemark: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
	Baustoffe: 0,23 % (2018: 0,00 %)		
2.111	Rockwool International A/S Class B Com DKK10.00	471.956	0,23
	Dänemark - insgesamt	**471.956**	**0,23**
	Finnland: 1,03 % (2018: 2,78 %)		
	Chemikalien: 0,77 % (2018: 0,00 %)		
100.323	Kemira Oyj Com NPV	1.568.537	0,77
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,34 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,96 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
16.310	Konecranes Oyj Com EUR0.50	519.720	0,26
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,73 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Finnland - insgesamt	**2.088.257**	**1,03**
	Deutschland: 0,55 % (2018: 4,16 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,55 % (2018: 0,32 %)		
10.409	Rheinmetall AG Class A Com NPV	1.109.134	0,55
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,28 %)		
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,23 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 1,90 %)		
	Internet: 0,00 % (2018: 0,22 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,26 %)		
	Deutschland - insgesamt	**1.109.134**	**0,55**
	Guernsey: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Guernsey - insgesamt	**-**	**-**
	Irland: 3,82 % (2018: 2,36 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 1,08 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 1,28 %)		
	Pharmazeutika: 3,82 % (2018: 0,00 %)		
41.933	Allergan PLC Com USD0.0033	7.755.089	3,82
	Irland - insgesamt	**7.755.089**	**3,82**
	Luxemburg: 0,00 % (2018: 1,32 %)		
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,27 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 1,05 %)		
	Luxemburg - insgesamt	**-**	**-**
	Niederlande: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,03 %)		
	Niederlande - insgesamt	**-**	**-**
	Norwegen: 1,65 % (2018: 1,12 %)		
	Chemikalien: 0,65 % (2018: 0,00 %)		
34.820	Yara International NOK 6.5000	1.313.841	0,65
	Umweltkontrolle: 0,18 % (2018: 0,00 %)		
12.567	Tomra Systems ASA Com NOK1.00	374.707	0,18
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,25 %)		
	Medien: 0,00 % (2018: 0,31 %)		
	Telekommunikation: 0,82 % (2018: 0,00 %)		
91.205	Telenor ASA Com NOK6.00	1.665.727	0,82
	Norwegen - insgesamt	**3.354.275**	**1,65**
	Schweden: 2,95 % (2018: 2,97 %)		
	Autohersteller: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 1,02 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
9.012	Loomis AB Class B Com SEK5.00	376.593	0,19
	Ingenieurwesen & Bau: 0,24 % (2018: 0,00 %)		
56.081	Peab AB Class A Com SEK5.35	480.712	0,24
	Forstprodukte und Papier: 0,42 % (2018: 0,00 %)		
28.550	Holmen AB Class B Com SEK25.00	850.641	0,42
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,81 % (2018: 0,00 %)		
90.274	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.642.391	0,81
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,50 % (2018: 0,00 %)		
58.838	Getinge AB Class B Com SEK0.50	1.021.904	0,50

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Investmentgesellschaften: 0,20 % (2018: 0,00 %)		
7.482	Investor AB Class B Com SEK6.25	395.667	0,20
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,44 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,37 % (2018: 0,27 %)		
81.480	Hexpol AB Class A Com SEK0.20	750.776	0,37
	Immobilien: 0,22 % (2018: 0,00 %)		
27.067	Wihlborgs Fastigheter AB Class A Com SEK2.50	453.560	0,22
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,59 %)		
	Schweden - insgesamt	**5.972.244**	**2,95**
	Schweiz: 11,31 % (2018: 7,54 %)		
	Banken: 0,81 % (2018: 0,00 %)		
135.602	UBS Group AG Com CHF0.10	1.644.565	0,81
	Baustoffe: 1,61 % (2018: 0,00 %)		
63.333	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.267.573	1,61
	Chemikalien: 0,46 % (2018: 0,41 %)		
44.824	Clariant AG Com CHF3.70	926.666	0,46
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,80 % (2018: 0,57 %)		
26.246	Adecco Group AG Com CHF0.10	1.623.583	0,80
	Computer: 0,19 % (2018: 0,24 %)		
8.921	Logitech International SA Com CHF0.25	390.191	0,19
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,20 % (2018: 0,59 %)		
3.859	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	401.983	0,20
	Ingenieurwesen & Bau: 0,56 % (2018: 0,00 %)		
6.360	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.128.361	0,56
	Lebensmittelprodukte: 1,10 % (2018: 2,53 %)		
298	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	599.370	0,29
15.861	Nestle SA Com CHF0.10	1.649.347	0,81
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,65 %)		
	Versicherungen: 2,63 % (2018: 1,99 %)		
2.681	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	366.195	0,18
3.339	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	1.656.553	0,82
8.404	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.299.034	1,63
	Pharmazeutika: 1,90 % (2018: 0,00 %)		
36.072	Novartis AG Com CHF0.50	3.322.948	1,64
1.714	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	522.767	0,26
	Einzelhandel: 0,86 % (2018: 0,56 %)		
10.624	Dufry AG Com CHF5.00	1.037.364	0,51
11.759	Galenica AG Class A Com CHF0.10	707.764	0,35
	Telekommunikation: 0,19 % (2018: 0,00 %)		
747	Swisscom AG Com CHF1.00	386.899	0,19
	Schweiz - insgesamt	**22.931.163**	**11,31**
	Vereinigte Staaten: 78,84 % (2018: 74,43 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 2,14 %)		
	Landwirtschaft: 4,38 % (2018: 1,24 %)		
106.999	Philip Morris International Inc Com NPV	8.873.427	4,38
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,01 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 1,27 % (2018: 0,00 %)		
152.314	Dana Inc Com USD0.01	2.581.722	1,27
	Banken: 0,00 % (2018: 0,97 %)		
	Biotechnologie: 4,64 % (2018: 4,20 %)		
19.180	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	7.084.708	3,49
55.086	FibroGen Inc Com USD0.01	2.333.994	1,15
	Baustoffe: 2,16 % (2018: 0,00 %)		
192.833	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	4.386.951	2,16
	Chemikalien: 2,19 % (2018: 0,00 %)		
34.500	PPG Industries Inc Com USD1.67	4.444.980	2,19
	Gewerbliche Dienstleistungen: 8,57 % (2018: 0,00 %)		
40.719	Booz Allen Hamilton Holding Corp Class A Com USD 0.01	2.962.714	1,46
45.445	Ecolab Inc Com USD1.00	8.483.218	4,18
21.939	Gartner Inc Com USD0.0005	3.520.332	1,74
138.511	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	2.403.166	1,19
	Computer: 0,91 % (2018: 1,87 %)		
69.349	Teradata Corp Com USD0.01	1.841.909	0,91
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 1,24 %)		
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 0,82 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,81 %)		
	Elektrizität: 3,68 % (2018: 1,39 %)		
43.625	DTE Energy Co Com NPV	5.450.508	2,69
268.595	PG&E Corp Com NPV	2.003.719	0,99
	Elektronik: 1,07 % (2018: 0,90 %)		
51.895	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	2.165.059	1,07
	Ingenieurwesen & Bau: 0,86 % (2018: 0,00 %)		
19.570	EMCOR Group Inc Com USD0.01	1.740.360	0,86
	Umweltkontrolle: 0,94 % (2018: 0,00 %)		
58.062	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	1.913.143	0,94

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 4,23 %)		
	Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 2,52 % (2018: 3,16 %)		
8.876	ABIOMED Inc Com USD0.01	1.741.294	0,86
25.121	Varian Medical Systems Inc Com USD1.00	3.359.431	1,66
	Gesundheitsdienste: 3,73 % (2018: 1,62 %)		
12.151	Cigna Holding Co Com USD0.01	2.429.228	1,20
22.329	Medpace Holdings Inc Com USD0.01	1.711.964	0,84
32.203	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	3.431.230	1,69
	Eigenheimbau: 1,14 % (2018: 0,00 %)		
58.255	MDC Holdings Inc Com USD0.01	2.305.150	1,14
	Versicherungen: 4,35 % (2018: 0,00 %)		
40.049	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	8.822.795	4,35
	Internet: 17,33 % (2018: 5,09 %)		
13.312	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	17.360.046	8,56
221.341	CarGurus Inc Class A Com USD0.001	8.873.561	4,38
44.114	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	8.895.147	4,39
	Eisen und Stahl: 1,25 % (2018: 0,93 %)		
21.558	Reliance Steel & Aluminum Com NPV	2.543.413	1,25
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 1,97 %)		
	Medien: 0,86 % (2018: 3,72 %)		
1.142	Cable One Inc USD0.01	1.752.970	0,86
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 3,44 %)		
	Pharmazeutika: 0,90 % (2018: 5,65 %)		
15.611	Eli Lilly and Company Com NPV	1.831.951	0,90
	Privates Beteiligungskapital: 0,87 % (2018: 2,07 %)		
59.506	KKR & Co Inc Class A Com NPV	1.754.832	0,87
	Einzelhandel: 8,81 % (2018: 6,75 %)		
10.077	Costco Wholesale Com USD0.005	3.021.185	1,49
12.429	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	2.805.101	1,38
18.663	O'Reilly Automotive Inc Com USD0.01	8.254.272	4,07
12.682	Tiffany & Co Class C Com USD0.01	1.696.852	0,84
49.162	World Fuel Service Com USD0.01	2.084.469	1,03
	Halbleiter: 1,09 % (2018: 2,14 %)		
6.978	Broadcom Inc Com NPV	2.206.513	1,09
	Software: 2,78 % (2018: 9,52 %)		
8.200	Adobe Inc Com USD0.0001	2.538.146	1,25
10.689	Tyler Technologies Inc Com USD0.01	3.101.627	1,53
	Telekommunikation: 2,54 % (2018: 5,73 %)		
85.378	Verizon Communications Inc Com USD0.10	5.143.170	2,54
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,99 %)		
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**159.854.257**	**78,84**
	Aktien - insgesamt	**204.166.853**	**100,69**

Outperformance Swaps: -0,67 % (30. Nov 2018: -0,85 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	10.12.2021	(1.357.295)	(0,67)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.357.295)**	**(0,67)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(1.357.295)**	**(0,67)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**202.809.558**	**100,02**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**59**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(44.183)**	**(0,02)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**202.765.434**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets Net TR Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 204.282.516.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	100,00
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,00
	100,00

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

Gesamtergebnisrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Ertrag			
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	60.467.598	(539.860)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**60.467.598**	**(539.860)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(482.950)	(3.010)
Nettoertrag/(-aufwand)		**59.984.648**	**(542.870)**
Gewinn/(Verlust) für den Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		**59.984.648**	**(542.870)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**59.984.648**	**(542.870)**

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

Bilanz

Zum 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018* USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	680.185.813	10.650.152
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	54	34
Debitoren	6	551.200	12.694
Umlaufvermögen insgesamt		**680.737.067**	**10.662.880**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(18.808)	(8.434)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(1.002.116)	(13.290)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.020.924)**	**(21.724)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**679.716.143**	**10.641.156**

** Der Fonds wurde am 17. September 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**10.641.156**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		59.984.648	(542.870)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		684.290.633	11.184.026
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(75.200.294)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**609.090.339**	**11.184.026**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**10**	**679.716.143**	**10.641.156**

Kapitalflussrechnung

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019	Anm.	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.661.349.975	19.438.592
Kauf von Anlagen		(10.270.407.811)	(30.620.210)
Gezahlte Managementgebühren		(460.231)	(2.374)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(609.518.067)**	**(11.183.992)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		683.767.797	11.184.026
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(74.249.827)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**609.517.970**	**11.184.026**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(97)**	**34**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		**34**	**-**
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**117**	**-**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**5**	**54**	**34**

** Der Fonds wurde am 17. September 2018 aufgelegt.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. November 2019

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 Geschäftsjahres zum 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 30. November 2019 und 30. November 2018 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs 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.

Anzahl Referenzindexeinheiten zum 30. November 2018	Referenzindexstand zum 30. November 2018	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
37.218,561591	285,93	283,07	(106.417,92)

Die Zahl der Referenzindexeinheiten spiegelt die Swap-Positionen zum 30. November 2018 wider. Geht beim Fonds ein Zeichnungs- oder Rücknahmeantrag mit Handelsdatum 30. November 2018 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 Geschäftsjahr im angemessenen Rahmen des Möglichen liegt.

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 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**

Zum 30. November 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	12.654	-	12.654
Antizipative Passiva	-	636	636
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.641.156	-	10.641.156
Gesamtverbindlichkeiten	**10.653.810**	**636**	**10.654.446**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	18.808	-	-

Zum 30. November 2018	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	8.434	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. 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	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**18.808**	**-**

Zum 30. November 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	10.554.701	-	-
- Derivate	-	95.451	-
Gesamtvermögen	**10.554.701**	**95.451**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	8.434	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**8.434**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Überleitung der Anlagen der Stufe 3

In der folgenden Tabelle wird die Entwicklung der Anlagen, die in Stufe 3 eingestuft wurden, während des Geschäftsjahres übergeleitet:

Saldo zum 1. Dezember 2018	**-**
Käufe	-
Verkäufe	-
Nettotransfer in/(aus) aus Stufe 3	718.328
Gesamtgewinne in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen	-
Saldo zum 30. November 2019	**718.328**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 30. November 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	33.358.413	(729.743)
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	2.477.969	632.899
Nettowährungsgewinne	117	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	24.681.979	(530.033)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	(50.880)	87.017
	60.467.598	**(539.860)**

4. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 30. November 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	482.950	3.010
	482.950	**3.010**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
The Northern Trust Company*	54	34
	54	**34**

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	28.364	12.694
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	522.836	-
	551.200	**12.694**

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Managementgebühren	23.355	636
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	28.294	12.654
Noch nicht abgerechnete Anteilsrücknahmen	950.467	-
	1.002.116	**13.290**

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 30. November 2019**	**Berichts-zeitraum zum 30. November 2018**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	270.200	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	15.745.735	270.200
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.715.295)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**14.300.640**	**270.200**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD	Zum 30. November 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	679.716.143	10.641.156
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	47,5305	39,3825

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 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)

Der Fonds hatte zum 30. November 2018 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 100,06 % (2018: 99,19 %)		
	Österreich: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
4	Verbund AG Class A Com NPV	208	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
28	Telekom Austria AG Class A Com NPV	225	0,00
	Österreich - insgesamt	**433**	**-**
	Belgien: 1,30 % (2018: 5,38 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	KBC Group NV Com NPV	219	0,00
	Getränke: 1,30 % (2018: 0,00 %)		
111.810	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	8.860.256	1,30
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,57 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,74 %)		
1	Barco NV Com NPV	231	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 3,43 %)		
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,06 %)		
2	Sofina SA Com NPV	434	0,00
	Versicherungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
8	Ageas Com NPV	481	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	914	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
9	UCB SA Com NPV	730	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,43 %)		
	Belgien - insgesamt	**8.863.265**	**1,30**
	Kanada: 3,03 % (2018: 1,54 %)		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
70	CAE Inc Com NPV	1.884	0,00
	Alternative Energien: 0,16 % (2018: 1,54 %)		
78.177	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	1.091.351	0,16
	Unterhaltung: 2,87 % (2018: 0,00 %)		
801.731	Stars Group Inc Com NPV	19.474.046	2,87
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
22	Pan American Silver Corp Com NPV	424	0,00
	Kanada - insgesamt	**20.567.705**	**3,03**
	Cayman-Inseln: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
	Versicherungen: 0,17 % (2018: 0,00 %)		
107.892	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	1.126.392	0,17
	Cayman-Inseln - insgesamt	**1.126.392**	**0,17**
	Dänemark: 1,79 % (2018: 1,84 %)		
	Banken: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
12	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.728	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,24 %)		
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	857	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,54 %)		
	Pharmazeutika: 0,88 % (2018: 0,00 %)		
80	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	3.067	0,00
105.903	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.957.474	0,88
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,00 %)		
	Software: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
15	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	707	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,91 % (2018: 0,01 %)		
56.543	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	6.161.288	0,91
	Dänemark - insgesamt	**12.125.121**	**1,79**
	Finnland: 1,82 % (2018: 0,14 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,51 % (2018: 0,00 %)		
235.468	Cramo Oyj NPV	3.468.617	0,51
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
120	Tieto Oyj Com NPV	3.451	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
36	Fortum Oyj Com EUR3.40	849	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Kesko Oyj Class B Com NPV	270	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,13 %)		
228	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	7.622	0,00
	Versicherungen: 1,31 % (2018: 0,00 %)		
219.580	Sampo Oyj Class A Com NPV	8.885.397	1,31
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
4	Kone Oyj Class B Com NPV	251	0,00
69	Valmet Oyj Com NPV	1.546	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
7	Neste Oyj Com NPV	237	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	479	0,00
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.642	Kojamo Oyj Com NPV	27.121	0,00
	Finnland - insgesamt	**12.395.840**	**1,82**
	Deutschland: 5,95 % (2018: 2,92 %)		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
1	Adidas AG Class A Com NPV	312	0,00
9	Puma SE Com NPV	677	0,00
	Autohersteller: 0,33 % (2018: 0,00 %)		
26.733	Porsche Automobil Holding SE Pref NPV	1.980.185	0,29
1.367	Volkswagen AG Pref NPV	264.493	0,04
	Autoteile und Ausrüstung: 0,13 % (2018: 0,01 %)		
8.349	Rheinmetall AG Class A Com NPV	889.630	0,13
	Banken: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
3.938	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	59.356	0,01
	Biotechnologie: 0,67 % (2018: 0,01 %)		
37.004	MorphoSys AG Class A Com NPV	4.577.829	0,67
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
13	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	962	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,19 %)		
13	Brenntag AG Class A Com NPV	694	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,64 % (2018: 1,76 %)		
161.834	Hamburger Hafen und Logistik AG Com NPV	4.375.304	0,64
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
81	CANCOM SE Com NPV	4.800	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
12	Beiersdorf AG Class A Com NPV	1.401	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
106	E.ON SE Com NPV	1.110	0,00
43	RWE AG Class A Com NPV	1.276	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
58	Nordex SE Com NPV	792	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,02 % (2018: 0,00 %)		
979	Hochtief AG Class A Com NPV	120.358	0,02
	Gesundheitsdienste: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
34	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	3.291	0,00
	Versicherungen: 1,56 % (2018: 0,02 %)		
2.230	Hannover Rueck SE Com NPV	414.307	0,06
35.484	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	10.195.886	1,50
5	Talanx AG Class A Com NPV	238	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Siemens AG Com NPV	1.291	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,05 %)		
	Pharmazeutika: 2,41 % (2018: 0,00 %)		
214.719	Bayer AG Com NPV	16.264.668	2,39
1.143	Merck KGaA Com NPV	133.589	0,02
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
9	TAG Immobilien AG Class A Com NPV	217	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 0,30 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Software: 0,07 % (2018: 0,00 %)		
7	CompuGroup Medical SE Com NPV	479	0,00
1.423	RIB Software SE Com NPV	37.530	0,01
3.116	SAP SE Com NPV	424.240	0,06
	Telekommunikation: 0,11 % (2018: 0,00 %)		
41.399	Deutsche Telekom AG Com NPV	695.471	0,11
6.275	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	19.172	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Deutsche Post AG Com NPV	224	0,00
	Deutschland - insgesamt	**40.469.782**	**5,95**
	Irland: 5,47 % (2018: 0,00 %)		
	Sonstige Fertigung: 3,42 % (2018: 0,00 %)		
251.270	Eaton Corp PLC Com USD0.01	23.242.475	3,42
	Pharmazeutika: 2,05 % (2018: 0,00 %)		
75.474	Allergan PLC Com USD0.0033	13.958.162	2,05
	Irland - insgesamt	**37.200.637**	**5,47**
	Israel: 0,00 % (2018: 2,78 %)		
	Computer: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
72	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	8.824	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 2,20 %)		
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	289	0,00
	Israel - insgesamt	**9.113**	**0,00**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Luxemburg: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
	Immobilien: 0,01 % (2018: 0,00 %)		
76	Aroundtown SA Com EUR0.01	660	0,00
3.579	Grand City Properties SA Com EUR0.10	83.107	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**83.767**	**0,01**
	Niederlande: 4,37 % (2018: 2,12 %)		
	Autohersteller: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
5.897	Ferrari NV Com EUR0.01	992.288	0,15
	Banken: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
784	ING Groep NV Com EUR0.01	9.028	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
11	Argenx SE Com NPV	1.637	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
3	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	288	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,58 %)		
5	Randstad NV Com EUR0.10	291	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	Signify NV Com EUR0.01	209	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,14 % (2018: 0,01 %)		
7.695	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	198.410	0,03
4	Takeaway.com NV Com EUR0.04	360	0,00
4	Unilever NV Com EUR0.16	237	0,00
57.198	Wessanen Com EUR1.00	718.328	0,11
	Versicherungen: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
38.466	Aegon NV Com EUR0.12	173.552	0,03
6	ASR Nederland NV Com EUR0.16	223	0,00
12	NN Group NV Com NPV	461	0,00
	Internet: 3,59 % (2018: 0,00 %)		
581.905	Yandex NV Class A Com EUR0.01	24.422.553	3,59
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Medien: 0,05 % (2018: 0,40 %)		
4.259	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	305.990	0,05
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 1,06 %)		
	Bergbau: 0,15 % (2018: 0,00 %)		
73.484	Constellium NV Class A Com EUR0.02	1.039.064	0,15
	Sonstige Fertigung: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
16	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	678	0,00
	Halbleiter: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Telekommunikation: 0,26 % (2018: 0,00 %)		
141.651	Altice Europe NV EUR0.01	843.708	0,12
315.764	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	973.459	0,14
	Niederlande - insgesamt	**29.681.277**	**4,37**
	Norwegen: 2,80 % (2018: 0,66 %)		
	Banken: 0,63 % (2018: 0,21 %)		
254.549	DNB ASA Com NOK10.00	4.278.599	0,63
	Chemikalien: 0,38 % (2018: 0,00 %)		
68.964	Yara International NOK 6.5000	2.602.175	0,38
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,41 %)		
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
1.594	Orkla ASA Com NOK1.25	15.449	0,00
	Versicherungen: 0,83 % (2018: 0,00 %)		
789.476	Storebrand ASA Com NOK5.00	5.661.157	0,83
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,96 % (2018: 0,01 %)		
2.720.440	Aker Solutions ASA Com NOK1.08	6.489.757	0,96
429	PGS ASA Com NOK3.00	725	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
11	Telenor ASA Com NOK6.00	201	0,00
	Norwegen - insgesamt	**19.048.253**	**2,80**
	Portugal: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
357	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	1.445	0,00
	Portugal - insgesamt	**1.445**	**0,00**
	Schweden: 8,47 % (2018: 8,77 %)		
	Landwirtschaft: 1,31 % (2018: 0,53 %)		
185.199	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	8.874.786	1,31
	Autohersteller: 1,29 % (2018: 0,01 %)		
567.696	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.780.409	1,29
	Banken: 0,00 % (2018: 1,19 %)		
107	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	918	0,00
95	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.238	0,00
	Biotechnologie: 0,00 % (2018: 0,17 %)		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	Loomis AB Class B Com SEK5.00	251	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 1,33 % (2018: 0,00 %)		
287.546	Essity AB Class B Com SEK3.35	9.041.996	1,33

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,66 %)		
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 1,64 %)		
11	AAK AB Com SEK 10.00	201	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 % (2018: 0,56 %)		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 1,21 % (2018: 0,00 %)		
450.240	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	8.191.399	1,21
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
27	Getinge AB Class B Com SEK0.50	469	0,00
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
1.128	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	26.173	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 0,61 % (2018: 0,60 %)		
1.326.108	SSAB AB Class A Com SEK8.80	4.128.437	0,61
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
18	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	210	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,53 %)		
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,61 %)		
	Sonstige Fertigung: 0,30 % (2018: 1,84 %)		
123.996	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	2.046.057	0,30
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,80 % (2018: 0,40 %)		
175.958	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	5.426.451	0,80
	Pharmazeutika: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
193	Castellum AB Class A Com SEK0.50	4.133	0,00
	Telekommunikation: 1,62 % (2018: 0,00 %)		
1.223.061	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.026.798	1,62
	Schweden - insgesamt	**57.550.349**	**8,47**
	Schweiz: 8,70 % (2018: 10,39 %)		
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
	Banken: 1,30 % (2018: 0,62 %)		
726.564	UBS Group AG Com CHF0.10	8.811.683	1,30
	Baustoffe: 1,36 % (2018: 0,00 %)		
1	Belimo Holding AG Com CHF1.00	6.604	0,00
178.785	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	9.224.150	1,36
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
20	Adecco Group AG Com CHF0.10	1.237	0,00
	Computer: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,79 % (2018: 0,49 %)		
2	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	208	0,00
6.333	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.343.459	0,79
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 3,63 %)		
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,37 %)		
2	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	355	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,79 % (2018: 0,09 %)		
7	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	14.079	0,00
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	85.355	0,01
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	7.630	0,00
50.767	Nestle SA Com CHF0.10	5.279.138	0,78
	Versicherungen: 2,86 % (2018: 2,43 %)		
18.508	Baloise Holding AG Com CHF0.10	3.218.783	0,47
4	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	546	0,00
68.925	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.469.433	1,10
22.423	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.802.264	1,29
	Investmentgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,36 %)		
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
11	Bucher Industries AG Com CHF0.20	3.527	0,00
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,15 %)		
	Pharmazeutika: 1,60 % (2018: 0,14 %)		
109.175	Novartis AG Com CHF0.50	10.057.188	1,48
2.661	Roche Holding AG Com NPV	820.654	0,12
	Immobilien: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
2	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	260	0,00
	Einzelhandel: 0,00 % (2018: 1,85 %)		
3	Dufry AG Com CHF5.00	293	0,00
	Telekommunikation: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
9	Sunrise Communications Group AG Com NPV	707	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 % (2018: 0,12 %)		
	Schweiz - insgesamt	**59.147.553**	**8,70**
	Vereinigte Staaten: 56,18 % (2018: 62,62 %)		
	Werbung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
26	Telaria Inc Com USD0.0001	217	0,00
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
5	Astronics Corp Com USD0.01	146	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5	Ducommun Inc Com USD0.01	244	0,00
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Landwirtschaft: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Fluggesellschaften: 0,00 % (2018: 1,88 %)		
3	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	278	0,00
	Bekleidungseinzelhändler: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
48	Crocs Inc Com USD0.001	1.675	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 0,98 %)		
25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	179	0,00
70	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	519	0,00
	Banken: 0,00 % (2018: 0,04 %)		
4	Banner Corp Com USD0.01	219	0,00
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
	Getränke: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	1.153	0,00
8	Monster Beverage Corp Com USD0.005	479	0,00
	Biotechnologie: 0,18 % (2018: 1,82 %)		
27	Abeona Therapeutics Inc Com USD0.01	91	0,00
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,00
11	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.253	0,00
116.173	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	1.217.492	0,18
17	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	242	0,00
8	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	232	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
3	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.108	0,00
6	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	492	0,00
4	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	581	0,00
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
55	Enzo Biochem Inc Com USD0.01	146	0,00
15	Fate Therapeutics Com USD0.001	234	0,00
12	FibroGen Inc Com USD0.01	508	0,00
86	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	337	0,00
8	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	538	0,00
113	Newlink Genetics Corp Com USD0.01	172	0,00
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	282	0,00
97	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	217	0,00
	Baustoffe: 0,00 % (2018: 0,42 %)		
16	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	407	0,00
43	GCP Applied Technologies Inc Com USD0.01	962	0,00
51	PGT Innovations Inc Com USD0.01	733	0,00
	Chemikalien: 0,00 % (2018: 2,03 %)		
21	Univar Solutions Inc Com USD0.01	492	0,00
	Kohle: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	Consol Energy Inc Com USD0.01	77	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,07 % (2018: 0,20 %)		
2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	301	0,00
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	241	0,00
358	CAI International Inc Com USD0.0001	8.628	0,00
31	Care.com Inc Com USD0.001	388	0,00
34	Career Education Corp Com USD0.01	567	0,00
1	CoStar Group Inc Com USD0.01	613	0,00
2.263	Everi Holdings Inc Com USD0.001	30.483	0,00
1	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	307	0,00
5	Forrester Research Inc Com USD0.01	200	0,00
3	FTI Consulting Inc Com USD0.01	327	0,00
3	Grand Canyon Education Inc Com USD0.01	256	0,00
31.071	Hackett Group Inc Com USD0.001	476.317	0,07
5	Herc Holdings Inc Com USD0.01	234	0,00
13	HMS Holdings Corp Com USD0.01	393	0,00
5	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	335	0,00
9	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	246	0,00
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	243	0,00
3	McGrath RentCorp Com NPV	220	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
21	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.150	0,00
18	TrueBlue Inc Com NPV	420	0,00
13	Vectrus Inc Com USD0.01	662	0,00
3	Viad Corp Com USD1.50	189	0,00
	Computer: 0,12 % (2018: 1,76 %)		
58	A10 Networks Inc Com USD0.00001	387	0,00
28.362	Agilysys Inc Com USD0.3	718.409	0,11
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,00
297	CACI International Inc Class A Com USD0.10	71.078	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	358	0,00
187	Fortinet Inc Com USD0.001	19.656	0,00
14	Tenable Holdings Com USD0.01	380	0,00
4	Virtusa Corp Com USD0.01	179	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	199	0,00
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 % (2018: 2,20 %)		
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	148	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,00 % (2018: 1,81 %)		
23	Blucora Inc Com USD0.0001	541	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
36	Enova International Inc Com USD0.00001	829	0,00
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	197	0,00
3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	877	0,00
	Elektrizität: 0,00 % (2018: 1,77 %)		
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,00 % (2018: 3,50 %)		
4	Generac Holdings Inc Com USD0.01	394	0,00
19	SPX Corp Com USD0.01	908	0,00
	Elektronik: 0,00 % (2018: 2,96 %)		
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,00
9	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	375	0,00
73	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	295	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
8	Sanmina Corp Com USD0.01	254	0,00
23	Stoneridge Inc Com NPV	693	0,00
	Alternative Energien: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	MYR Group Inc Com USD0.01	241	0,00
3	TopBuild Corp Com NPV	331	0,00
	Unterhaltung: 0,00 % (2018: 0,70 %)		
7	SeaWorld Entertainment Inc Com USD0.01	205	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 % (2018: 0,02 %)		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
10	Simply Good Foods Co Com USD0.01	276	0,00
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 % (2018: 2,21 %)		
2	ABIOMED Inc Com USD0.01	392	0,00
13	Axogen Inc Com USD0.01	225	0,00
6	Boston Scientific Corp Com USD0.01	260	0,00
7	Cardiovascular Systems Inc Com NPV	319	0,00
7	CryoLife Inc Com USD0.01	173	0,00
12	Cutera Inc Com USD0.001	460	0,00
588	FONAR Corp Com USD0.0001	11.684	0,00
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
6	Haemonetics Corp Com USD0.01	724	0,00
4	Inogen Inc Com USD0.001	294	0,00
17	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	355	0,00
18	Meridian Bioscience Inc Com NPV	165	0,00
6	Nevro Corp Com USD0.001	671	0,00
25	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	203	0,00
4	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	182	0,00
6	STAAR Surgical Co Class C Com USD0.01	221	0,00
4	Surmodics Inc Com USD0.05	164	0,00
16	Varex Imaging Corp Com USD0.01	479	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,28 % (2018: 6,79 %)		
43.870	Ensign Group Inc Com USD0.001	1.905.274	0,28
2	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	292	0,00
2	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	345	0,00
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,00
23	R1 RCM Com USD0.01	296	0,00
17	RadNet Inc Com USD0.0001	326	0,00
56	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	1.238	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 % (2018: 0,03 %)		
8	M/I Homes Inc Com USD0.01	354	0,00
8	Meritage Homes Corp Com USD0.01	532	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
7	American Woodmark Corp Com STK NPV	720	0,00
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
18	Universal Electronics Inc Com USD0.01	1.001	0,00
	Haushaltsartikel/-waren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
304	Central Garden & Pet Co Class A Com USD0.01	7.603	0,00
	Versicherungen: 4,54 % (2018: 1,01 %)		
53	AMERISAFE Inc Com USD0.01	3.583	0,00
107.895	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	23.769.269	3,50

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
65.592	Marsh & McLennan Cos Inc Com USD1.00	7.088.527	1,04
7	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	235	0,00
	Internet: 15,01 % (2018: 2,22 %)		
35.781	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	46.661.643	6,86
43	Amazon.com Inc Com USD0.01	77.434	0,01
3	Bandwidth Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
4	Booking Holdings Inc Com USD0.008	7.616	0,00
18	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	171	0,00
17.348	DHI Group Inc Com USD0.01	58.463	0,01
6	Eplus Inc Com USD0.01	501	0,00
7	Etsy Inc Com USD0.001	304	0,00
239.249	Facebook Inc Class A Com USD0.000006*	48.242.168	7,10
8	HealthStream Inc Com NPV	233	0,00
132	Limelight Networks Inc Com USD0.001	564	0,00
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
14	Perficient Inc Com USD0.001	592	0,00
40.570	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	6.997.108	1,03
54	Truecar Inc Com USD0.0001	284	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
56	Zix Corp Com USD0.01	422	0,00
	Eisen und Stahl: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
	Freizeit: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
31	Liberty TripAdvisor Holdings Inc Class A Com USD0.01	215	0,00
26	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	403	0,00
5	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	198	0,00
10	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	739	0,00
47	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	389	0,00
	Logis: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinen – diversifiziert: 0,00 % (2018: 0,01 %)		
6	SPX FLOW Inc Com USD0.01	284	0,00
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	251	0,00
	Medien: 3,46 % (2018: 12,31 %)		
68	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	1.739	0,00
532.101	Comcast Corp Class A Com USD0.01	23.492.259	3,46
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
6	AZZ Inc Com USD1.00	228	0,00
	Bergbau: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	269	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 0,07 % (2018: 0,13 %)		
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	192	0,00
29	Harsco Corp Com USD1.25	645	0,00
14.905	TriMas Corp Com USD0.01	461.757	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,04 % (2018: 0,01 %)		
7	Apergy Corp Com USD0.01	179	0,00
10	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	209	0,00
22.186	MRC Global Inc Com USD0.01	295.961	0,04
317	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	13.422	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 % (2018: 0,83 %)		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
18	Montage Resources Com USD0.01	89	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
	Verpackungen und Behälter: 0,00 % (2018: 0,11 %)		
4	Berry Global Group Inc Com USD0.01	187	0,00
	Pharmazeutika: 0,03 % (2018: 0,01 %)		
57.222	Akorn Inc Com NPV	208.860	0,03
4.102	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	3.118	0,00
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00
6	DexCom Inc Com USD0.001	1.364	0,00
46	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	237	0,00
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,00
162	Kadmon Holdings Com USD0.001	716	0,00
17	Lifevantage Corp Com USD0.0001	256	0,00
6	Merck & Co Inc Com USD0.50	523	0,00
8	Portola Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	228	0,00
6	PRA Health Sciences Inc Com USD0.01	653	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
158	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	2.643	0,00
	Immobilien: 1,72 % (2018: 0,00 %)		
205.245	CBRE Group Inc Class A Com USD0.01	11.703.070	1,72
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
17	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	625	0,00
6	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	230	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 0,23 % (2018: 1,16 %)		
7.974	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	883.838	0,13
2	AutoZone Inc Com USD0.01	2.356	0,00
31	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	918	0,00
6	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	225	0,00
4	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	3.256	0,00
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
9	Denny's Corp Com USD0.01	176	0,00

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

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 30. November 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Dollar Tree Inc Com USD0.01	732	0,00
14	El Pollo Loco Holdings Inc Com USD0.01	226	0,00
32.681	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	668.000	0,10
5	Freshpet Inc Com USD0.001	269	0,00
353	GMS Inc Com USD0.01	10.929	0,00
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	176	0,00
11	Regis Corp Com USD0.05	177	0,00
176	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	10.908	0,00
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
7	Zumiez Inc Com NPV	207	0,00
	Halbleiter: 6,82 % (2018: 5,05 %)		
50	Amkor Technology Inc Com USD0.001	605	0,00
138	AXT Inc Com USD0.001	436	0,00
4	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	287	0,00
888.398	Cypress Semiconductor Corp Com USD0.01	20.832.933	3,06
12	FormFactor Inc Com USD0.001	278	0,00
276.438	Micron Technology Inc Com USD0.10	13.133.569	1,93
80	Rambus Inc Com USD0.001	1.044	0,00
14	Semtech Corp Com USD0.01	678	0,00
103.218	Texas Instruments Inc Com USD1.00	12.407.836	1,83
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
17	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	233	0,00
	Software: 12,15 % (2018: 4,74 %)		
443.680	Activision Blizzard Inc Com USD0.000001	24.326.974	3,58
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,00
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	252	0,00
673	CommVault Systems Inc Com USD0.01	34.067	0,01
4	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	247	0,00
125.826	Electronic Arts Inc Com USD0.01	12.709.684	1,87
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
15	Everbridge Inc Com USD0.001	1.319	0,00
2	Fidelity National Information Services Inc Com USD0.01	276	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
42	MobileIron Inc Com USD0.0001	203	0,00
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	311	0,00
5	QAD Inc Class A Com NPV	256	0,00
17	Rosetta Stone Inc Com USD0.00005	264	0,01
7	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	175	0,00
77.256	salesforce.com Inc Com USD0.001	12.584.230	1,85
33.781	ServiceNow Inc Com USD0.001	9.561.374	1,41
425	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	20.158	0,00
13	SVMK Inc Com USD0.00001	222	0,00
191.491	Take-Two Interactive Software Inc Com USD0.01	23.237.433	3,42
2	Twilio Inc Class A Com USD0.001	207	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
17	Workiva Inc Com USD0.001	737	0,00
	Telekommunikation: 10,59 % (2018: 3,86 %)		
1.282.808	AT&T Inc Com USD1.00	47.951.363	7,05
10	Cisco Systems Inc Com USD0.001	453	0,01
6	EchoStar Corp Class A Com USD0.001	252	0,00
27	Extreme Networks Inc Com USD0.001	190	0,00
29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	238	0,00
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
398.427	Verizon Communications Inc Com USD0.10	24.001.242	3,53
30	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	451	0,00
39	Vonage Holdings Corp Com USD0.001	308	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,87 % (2018: 0,00 %)		
13.952	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	187.375	0,03
10	Echo Global Logistics Inc Com USD0.0001	200	0,00
50.780	Genesee & Wyoming Inc Class A Com STK USD0.01	5.659.430	0,84
9	Tidewater Inc Com USD0.001	138	0,00
	Wasser: 0,00 % (2018: 0,00 %)		
3	American States Water Co Class C Com NPV	256	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**381.859.936**	**56,18**
	Aktien - insgesamt	**680.130.868**	**100,06**

Outperformance Swaps: 0,01 % (30. Nov 2018: 0,82 %)**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	54.945	0,01
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**54.945**	**0,01**
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	(18.808)	0,00
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(18.808)**	**0,00**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**36.137**	**0,01**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**680.167.005**	**100,07**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**54**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(450.916)**	**(0,07)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**679.716.143**	**100,00**

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

****Diese Outperformance Swaps bilden den S&P Select Sector Capped 20% Communications Services Index ab.I**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 27.841.812.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 654.516.015.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,91
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	100,00

Invesco MSCI Canada UCITS ETF
Jahresbericht und Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Ertrag		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	255.450
Gesamtanlageertrag		**255.450**
Betriebliche Aufwendungen	4	(1.233)
Nettoertrag		**254.217**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**254.217**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**254.217**

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 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-
Debitoren		-
Umlaufvermögen insgesamt		**-**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)		-
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**-**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**-**

** Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. November 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		254.217
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.004.008
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(10.258.225)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(254.217)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums		**-**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		29.127.313
Kauf von Anlagen		(28.859.365)
Gezahlte Managementgebühren		(1.233)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**266.715**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.004.008
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(10.258.225)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(254.217)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**12.498**
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(12.498)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums		**-**

** Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. November 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Canada Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter, marktkapitalisierungsgewichteter Index, der darauf ausgerichtet ist, die Performance von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kanada zu erfassen. Der Referenzindex setzt sich derzeit aus 92 Komponenten zusammen und repräsentiert ca. 85 % der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierung des kanadischen Marktes, vorbehaltlich eines vorgeschriebenen globalen Mindestvolumens. Er basiert auf der Methode der Global Investable Market Indices von MSCI.

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.

Der Fonds ist seit 20. März 2019 inaktiv.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds ist seit dem 20. März 2019 inaktiv, daher liegt zum 30. November 2019 kein finanzielles Risiko vor.

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

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	297.483
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(29.535)
Nettowährungsverluste	(12.498)
	255.450

** In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 2.657 USD für Swap-Gebühren enthalten.*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	1.233
	1.233

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. 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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

6. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. November 2019**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	246.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(246.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**-**

Da dieser Fonds seit dem 20. März 2019 inaktiv ist, ist keine Aufstellung der Vermögenswerte enthalten.

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. November 2019* USD
Ertrag		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.034.112
Gesamtanlageaufwand		**1.034.112**
Betriebliche Aufwendungen	4	(13.393)
Nettoaufwand		**1.020.719**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**1.020.719**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.020.719**

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 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	13.047.645
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	135
Debitoren	6	3.382
Umlaufvermögen insgesamt		**13.051.162**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.494)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(3.892)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(9.386)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**13.041.776**

** Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 30. November 2018 beendete Geschäftsjahr.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.020.719
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		12.063.247
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(42.190)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**12.021.057**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**13.041.776**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		159.519.213
Kauf von Anlagen		(171.517.374)
Gezahlte Managementgebühren		(12.949)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(12.011.110)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		12.063.247
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(42.190)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**12.021.057**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**9.947**
Kursverluste aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(9.812)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**5**	**135**

** Da der Fonds am 29. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. November 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des S&P SmallCap 600 Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung der Small-Cap-Unternehmen des US-Marktes nach, d.h. von US-Unternehmen mit einer nicht adjustierten Marktkapitalisierung bis USD 2.1 Mrd. Der Referenzindex enthält die kleinsten 600 Unternehmen des S&P 1500 Composite Index, der die größten 1500 Unternehmen des US-Marktes nach Marktkapitalisation abbildet.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
9.905,128386	1.316,71	1.303,55	(130.422,21)

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 war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

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	3.448	-	3.448
Antizipative Passiva	-	444	444
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.041.776	-	13.041.776
Gesamtverbindlichkeiten	**13.045.224**	**444**	**13.045.668**

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 30. November 2019	7 Tage bis 1 Monat	1-3 Monate	Mehr als 3 Monate
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet*	5.494	-	-

** Derivate netto abgerechnet.*

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	12.998.947	-	-
- Derivate	-	48.698	-
Gesamtvermögen	**12.998.947**	**48.698**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Derivate	-	5.494	-
Gesamt-verbindlichkeiten	**-**	**5.494**	**-**

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen 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 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	775.394
Realisierte Gewinne aus Outperformance Swaps	72.787
Nettowährungsverluste	(9.812)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	152.539
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	43.204
	1.034.112

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	13.393
	13.393

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	135
	135

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	3.382
	3.382

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	444
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	3.448
	3.892

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. November 2019**
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	302.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.021)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**300.979**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert Rückkaufbare Anteile der Klasse A	13.041.776
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,3312

11.Sicherheiten

Die Sicherheit für den Invesco S&P SmallCap 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. 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,67 %		
	Österreich: 0,01 %		
	Baustoffe: 0,01 %		
26	Wienerberger AG Class A Com NPV	714	0,01
	Elektrizität: 0,00 %		
8	Verbund AG Class A Com NPV	416	0,00
	Österreich - insgesamt	**1.130**	**0,01**
	Belgien: 2,03 %		
	Elektrizität: 0,01 %		
9	Elia System Operator SA/NV Com NPV	744	0,01
	Elektronik: 0,01 %		
3	Barco NV Com NPV	693	0,01
	Ingenieurwesen & Bau: 1,93 %		
1.677	Ackermans & van Haaren NV Com NPV	252.397	1,93
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,00 %		
1	Sofina SA Com NPV	217	0,00
	Versicherungen: 0,01 %		
12	Ageas Com NPV	721	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,01 %		
12	Groupe Bruxelles Lambert SA Com NPV	1.219	0,01
	Pharmazeutika: 0,06 %		
94	UCB SA Com NPV	7.624	0,06
	Belgien - insgesamt	**263.615**	**2,03**
	Jungferninseln: 0,00 %		
	Elektronik: 0,00 %		
21	Nam Tai Property Inc Com NPV	193	0,00
	Jungferninseln - insgesamt	**193**	**-**
	Kanada: 0,02 %		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,01 %		
24	CAE Inc Com NPV	646	0,01
	Alternative Energien: 0,00 %		
15	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	209	0,00
	Bergbau: 0,01 %		
11	Pan American Silver Corp Com NPV	212	0,00
295	Yamana Gold Inc Com NPV	1.056	0,01
	Kanada - insgesamt	**2.123**	**0,02**
	Cayman-Inseln: 0,00 %		
	Versicherungen: 0,00 %		
20	Greenlight Capital Re Ltd Class A Com USD0.01	209	0,00
	Cayman-Inseln - insgesamt	**209**	**-**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Dänemark: 2,66 %		
	Getränke: 0,01 %		
8	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.152	0,01
	Baustoffe: 0,32 %		
2.645	H+H International A/S Class B Com DKK10.00	42.155	0,32
	Elektrizität: 0,02 %		
22	Orsted A/S Com DKK10.00	2.029	0,02
	Ingenieurwesen & Bau: 0,28 %		
1.159	Per Aarsleff Holding A/S Com DKK2.00	36.259	0,28
	Maschinen - diversifiziert: 1,06 %		
3.772	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	138.658	1,06
	Pharmazeutika: 0,01 %		
44	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.687	0,01
	Software: 0,55 %		
673	SimCorp A/S Com DKK1.00	72.103	0,55
	Telekommunikation: 0,01 %		
15	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	707	0,01
	Transportdienstleistungen: 0,40 %		
35	AP Moller - Maersk A/S Class A Com DKK1000.00	45.478	0,35
54	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	5.884	0,05
	Dänemark - insgesamt	**346.112**	**2,66**
	Finnland: 0,83 %		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,00 %		
28	Cramo Oyj NPV	412	0,00
	Computer: 0,00 %		
7	Tieto Oyj Com NPV	201	0,00
	Elektrizität: 0,02 %		
90	Fortum Oyj Com EUR3.40	2.123	0,02
	Lebensmittelprodukte: 0,00 %		
7	Kesko Oyj Class B Com NPV	473	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,01 %		
47	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.571	0,01
	Versicherungen: 0,01 %		
21	Sampo Oyj Class A Com NPV	850	0,01
	Maschinen - diversifiziert: 0,23 %		
1.347	Valmet Oyj Com NPV	30.179	0,23
	Sonstige Fertigung: 0,07 %		
712	Uponor Oyj Com NPV	9.146	0,07
	Öl- und Gasgesellschaften: 0,00 %		
14	Neste Oyj Com NPV	473	0,00
	Pharmazeutika: 0,49 %		
1.474	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	64.197	0,49
	Immobilien: 0,00 %		
25	Kojamo Oyj Com NPV	413	0,00
	Finnland - insgesamt	**110.038**	**0,83**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Deutschland: 10,99 %		
	Bekleidungseinzelhändler: 0,05 %		
3	Adidas AG Class A Com NPV	935	0,01
60	Puma SE Com NPV	4.512	0,04
	Autohersteller: 3,35 %		
3.390	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	209.318	1,61
1.173	Volkswagen AG Pref NPV	226.957	1,74
	Autoteile und Ausrüstung: 0,11 %		
138	Rheinmetall AG Class A Com NPV	14.705	0,11
	Baustoffe: 0,00 %		
7	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	518	0,00
	Chemikalien: 0,05 %		
132	Brenntag AG Class A Com NPV	7.046	0,05
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,25 %		
471	Sixt SE Pref NPV	32.250	0,25
	Computer: 0,22 %		
480	CANCOM SE Com NPV	28.447	0,22
8	Jenoptik AG Class A Com NPV	233	0,00
	Kosmetik/Körperpflege: 0,41 %		
461	Beiersdorf AG Class A Com NPV	53.803	0,41
	Elektrizität: 0,41 %		
4.936	E.ON SE Com NPV	51.692	0,40
34	RWE AG Class A Com NPV	1.009	0,01
	Alternative Energien: 0,00 %		
18	Nordex SE Com NPV	246	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 0,03 %		
34	Hochtief AG Class A Com NPV	4.180	0,03
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,00 %		
3	Carl Zeiss Meditec AG Class B Com NPV	367	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,02 %		
49	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	2.682	0,02
	Versicherungen: 2,37 %		
274	Hannover Rueck SE Com NPV	50.906	0,39
898	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	258.029	1,98
	Maschinen - diversifiziert: 0,05 %		
231	Jungheinrich AG Pref NPV	5.975	0,05
	Sonstige Fertigung: 0,01 %		
14	Siemens AG Com NPV	1.808	0,01
	Verpackungen und Behälter: 0,00 %		
6	Gerresheimer AG Class A Com NPV	442	0,00
	Pharmazeutika: 0,00 %		
3	Bayer AG Com NPV	227	0,00
4	Merck KGaA Com NPV	468	0,00
	Einzelhandel: 1,28 %		
2.133	Fielmann AG Class A Com NPV	166.628	1,28
10	Hugo Boss AG Com NPV	471	0,00
	Halbleiter: 0,01 %		
12	Siltronic AG Class A Com NPV	994	0,01
	Software: 0,17 %		
4	CompuGroup Medical SE Com NPV	274	0,00
673	RIB Software SE Com NPV	17.750	0,14
24	SAP SE Com NPV	3.268	0,03
13	Software AG Class A Com NPV	439	0,00
	Telekommunikation: 2,20 %		
16.962	Deutsche Telekom AG Com NPV	284.948	2,19
10	Freenet AG Com NPV	233	0,00
379	Telefonica Deutschland Holding AG Com NPV	1.158	0,01
	Deutschland - insgesamt	**1.432.918**	**10,99**
	Israel: 0,00 %		
	Computer: 0,00 %		
2	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	245	0,00
	Internet: 0,00 %		
2	Wix.com Ltd Com ILS0.01	242	0,00
	Halbleiter: 0,00 %		
8	Nova Measuring Instruments Com ILS0.01	289	0,00
	Israel - insgesamt	**776**	**-**
	Luxemburg: 0,01 %		
	Immobilien: 0,01 %		
174	Aroundtown SA Com EUR0.01	1.512	0,01
9	Grand City Properties SA Com EUR0.10	209	0,00
	Luxemburg - insgesamt	**1.721**	**0,01**
	Niederlande: 11,23 %		
	Autohersteller: 0,01 %		
6	Ferrari NV Com EUR0.01	1.010	0,01
	Banken: 0,35 %		
3.995	ING Groep NV Com EUR0.01	46.005	0,35
	Chemikalien: 0,00 %		
6	Akzo Nobel NV Com EUR0.50	575	0,00
4	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	513	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 %		
63	Randstad NV Com EUR0.10	3.672	0,03
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,01 %		
29	Signify NV Com EUR0.01	866	0,01
	Lebensmittelprodukte: 1,18 %		
2.604	Unilever NV Com EUR0.16	154.469	1,18
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,94 %		
17.241	Wright Medical Group NV EUR0.03	513.265	3,94

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Versicherungen: 0,01 %		
329	Aegon NV Com EUR0.12	1.484	0,01
6	NN Group NV Com NPV	230	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,00 %		
18	CNH Industrial NV Com EUR0.01	194	0,00
	Medien: 1,39 %		
2.520	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	181.050	1,39
	Bergbau: 0,01 %		
64	Constellium NV Class A Com EUR0.02	905	0,01
	Sonstige Fertigung: 0,00 %		
5	Aalberts Industries NV Com EUR0.25	212	0,00
	Pharmazeutika: 3,97 %		
27.568	Mylan NV Com EUR0.01	517.727	3,97
	Software: 0,12 %		
1.518	TomTom NV Com EUR0.20	15.946	0,12
	Telekommunikation: 0,21 %		
4.299	Altice Europe NV EUR0.01	25.606	0,20
380	Koninklijke KPN NV Com EUR0.04	1.171	0,01
	Niederlande - insgesamt	**1.464.900**	**11,23**
	Norwegen: 3,07 %		
	Banken: 1,53 %		
11.852	DNB ASA Com NOK10.00	199.215	1,53
	Lebensmittelprodukte: 0,00 %		
30	Leroy Seafood Group ASA Com NOK1.00	190	0,00
66	Orkla ASA Com NOK1.25	640	0,00
	Versicherungen: 1,52 %		
10.492	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	197.602	1,52
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 0,02 %		
1.522	PGS ASA Com NOK3.00	2.572	0,02
	Telekommunikation: 0,00 %		
22	Telenor ASA Com NOK6.00	402	0,00
	Norwegen - insgesamt	**400.621**	**3,07**
	Portugal: 2,00 %		
	Elektrizität: 2,00 %		
64.174	EDP - Energias de Portugal SA Com EUR1.00	259.683	2,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 %		
24	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	383	0,00
197	Sonae SGPS SA Com EUR1.00	198	0,00
	Portugal - insgesamt	**260.264**	**2,00**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 6,79 %		
	Landwirtschaft: 0,56 %		
1.511	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	72.408	0,56
	Autohersteller: 0,02 %		
151	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.335	0,02
	Banken: 0,14 %		
90	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	772	0,01
1.351	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	17.600	0,13
	Baustoffe: 0,38 %		
9.808	Munters Group AB Com NPV	49.183	0,38
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,01 %		
18	Loomis AB Class B Com SEK5.00	752	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,02 %		
91	Essity AB Class B Com SEK3.35	2.862	0,02
	Lebensmittelprodukte: 2,52 %		
17.998	AAK AB Com SEK 10.00	329.043	2,52
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 0,00 %		
27	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	491	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,01 %		
39	Getinge AB Class B Com SEK0.50	677	0,01
	Holdinggesellschaften - diversifiziert: 0,01 %		
38	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	897	0,01
19	Industrivarden AB Class C Com SEK2.50	441	0,00
	Investmentgesellschaften: 0,00 %		
8	Investor AB Class B Com SEK6.25	423	0,00
	Eisen und Stahl: 1,76 %		
73.571	SSAB AB Class A Com SEK8.80	229.041	1,76
	Maschinenbau & Bergbau: 0,00 %		
7	Atlas Copco AB Class B Com NPV	226	0,00
36	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	420	0,00
	Sonstige Fertigung: 1,33 %		
10.530	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	173.755	1,33
	Immobilien: 0,01 %		
10	Castellum AB Class A Com SEK0.50	214	0,00
19	Fastighets AB Balder Class B Com SEK1.00	792	0,01
	Telekommunikation: 0,02 %		
328	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.957	0,02
	Schweden - insgesamt	**885.289**	**6,79**
	Schweiz: 19,14 %		
	Banken: 0,52 %		
5.548	UBS Group AG Com CHF0.10	67.285	0,52

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Biotechnologie: 0,23 %		
203	Bachem Holding AG Class B Com CHF0.50	30.185	0,23
	Baustoffe: 2,51 %		
6.350	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	327.619	2,51
	Chemikalien: 0,47 %		
2.953	Clariant AG Com CHF3.70	61.049	0,47
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,03 %		
52	Adecco Group AG Com CHF0.10	3.217	0,03
	Computer: 0,56 %		
1.657	Logitech International SA Com CHF0.25	72.475	0,56
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,56 %		
655	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	68.230	0,52
23.953	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	65.674	0,50
83	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	70.031	0,54
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,20 %		
387	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	26.449	0,20
	Elektronik: 0,30 %		
29	LEM Holding SA Com CHF0.50	38.827	0,30
	Ingenieurwesen & Bau: 0,01 %		
4	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	710	0,01
	Lebensmittelprodukte: 4,30 %		
34	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	68.384	0,52
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	7.630	0,06
5	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	426.777	3,27
649	Orior AG Com CHF4.00	58.123	0,45
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,25 %		
137	Sonova Holding AG Com CHF0.05	31.297	0,24
2	Tecan Group AG Com CHF0.10	538	0,01
	Versicherungen: 1,34 %		
2	Baloise Holding AG Com CHF0.10	348	0,00
2	Helvetia Holding AG Com CHF0.02	273	0,00
142	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	70.449	0,54
2	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	217	0,00
266	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	104.419	0,80
	Maschinen - diversifiziert: 0,54 %		
435	Kardex AG Com CHF0.45	70.951	0,54
	Verpackungen und Behälter: 0,51 %		
24	Vetropack Holding AG Class B Com CHF50.00	66.523	0,51
	Pharmazeutika: 4,71 %		
4.421	Novartis AG Com CHF0.50	407.262	3,12
4	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	1.220	0,01
668	Roche Holding AG Com NPV	206.012	1,58
	Immobilien: 0,97 %		
2	Allreal Holding AG Com CHF50.00	383	0,00
86	Intershop Holding AG Class A Com CHF10.00	48.363	0,37
601	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	78.241	0,60
	Einzelhandel: 0,00 %		
4	Swatch Group AG Com CHF0.45	213	0,00
	Telekommunikation: 0,13 %		
212	Sunrise Communications Group AG Com NPV	16.642	0,13
	Schweiz - insgesamt	**2.496.016**	**19,14**
	Vereinigte Staaten: 40,89 %		
	Luft- und Raumfahrt/Verteidigung: 0,55 %		
13	Astronics Corp Com USD0.01	379	0,00
6	HEICO Corp Class A Com USD0.01	603	0,01
3	Moog Inc Class A Com USD1.00	258	0,00
4.260	Park Aerospace Corp Com USD0.10	69.481	0,54
1	Teledyne Technologies Inc Com USD0.01	342	0,00
	Landwirtschaft: 1,20 %		
6.769	Andersons Inc Com NPV	156.364	1,20
	Fluggesellschaften: 0,02 %		
12	JetBlue Airways Corp Com USD0.01	231	0,00
31	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	2.877	0,02
	Bekleidungseinzelhändler: 0,07 %		
171	Crocs Inc Com USD0.001	5.968	0,06
8	Deckers Outdoor Corp Com USD0.01	1.345	0,01
6	Skechers U.S.A. Inc Class A Com USD0.001	241	0,00
	Autoteile und Ausrüstung: 0,00 %		
25	Commercial Vehicle Group Inc Com USD0.01	179	0,00
5	Cooper-Standard Holdings Inc Com USD0.001	142	0,00
42	Modine Manufacturing Co Class C Com USD0.63	312	0,00
	Banken: 0,42 %		
4	Banner Corp Com USD0.01	219	0,00
10	CVB Financial Corp Com NPV	214	0,00
3.264	Lakeland Bancorp Inc Com NPV	54.444	0,42
8	Simmons First National Corp Class A Com USD0.01	207	0,00
	Getränke: 0,01 %		
1	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	384	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
12	Monster Beverage Corp Com USD0.005	718	0,01
5	National Beverage Corp Com USD0.01	248	0,00
	Biotechnologie: 2,81 %		
46	Agenus Inc Com USD0.01	193	0,00
10	Alexion Pharmaceuticals Inc Com USD0.0001	1.139	0,01
210	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	2.201	0,02
17	Assembly Biosciences Inc Com USD0.001	276	0,00
36	Atara Biotherapeutics Inc Com USD0.0001	511	0,01
19	Audentes Therapeutics Inc Com USD0.00001	552	0,01
71	BioCryst Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	202	0,00
1	Biogen Inc Com USD0.0005	300	0,00
3	Biomarin Pharmaceutical Com USD0.001	242	0,00
4	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	1.478	0,01
9	Blueprint Medicines Corp Com USD0.001	738	0,01
4	Charles River Laboratories International Inc Com USD0.01	581	0,01
8.718	ChemoCentryx Inc Com USD0.001	264.417	2,03
17	Cytokinetics Inc Com USD0.001	164	0,00
2.967	Dermira Inc Com USD0.001	24.151	0,19
20	Eiger BioPharmaceuticals Inc Com USD0.0001	263	0,00
16	Epizyme Inc Com USD0.0001	264	0,00
12	Fate Therapeutics Com USD0.001	187	0,00
8	FibroGen Inc Com USD0.01	339	0,00
86	Five Prime Therapeutics Com USD0.001	337	0,00
12	Halozyme Therapeutics Inc Com USD0.001	233	0,00
84	Harvard Bioscience Inc Com USD0.01	244	0,00
2	Illumina Inc Com USD0.01	642	0,01
10	Macrogenics Inc Com USD0.01	95	0,00
81	MEI Pharma Inc Com USD0.00000002	159	0,00
26	Menlo Therapeutics Inc Com USD0.0001	103	0,00
28	Organogenesis Holdings Inc Class A Com USD0.0001	144	0,00
53	Pieris Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	216	0,00
6	PTC Therapeutics Inc Com USD0.001	282	0,00
29.301	Rigel Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	65.634	0,50
	Baustoffe: 0,61 %		
91	Builders FirstSource Inc Com USD0.01	2.312	0,02
5	Gibraltar Industries Inc Com STK USD0.01	261	0,00
3.314	Jeld Wen Holding Inc Com USD0.01	75.394	0,58
38	PGT Innovations Inc Com USD0.01	546	0,01
3	Simpson Manufacturing Co Inc Com USD0.01	244	0,00
	Chemikalien: 0,61 %		
5.043	Codexis Inc Com USD0.0001	78.368	0,61
33	Ferro Corp Com USD1.00	476	0,00
16	Kraton Corp Com USD0.01	360	0,00
10	Univar Solutions Inc Com USD0.01	234	0,00
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,01 %		
15.719	Arlo Techologies Inc Com USD0.001	54.388	0,42
2	Bright Horizons Fam Solutions Inc Com USD0.001	301	0,00
15	Brightview Holdings Inc Com USD0.01	241	0,00
16	CAI International Inc Com USD0.0001	386	0,00
29	Care.com Inc Com USD0.001	363	0,00
11	Career Education Corp Com USD0.01	183	0,00
8	CBIZ Inc Com USD0.01	215	0,00
4	CorVel Corp Com USD0.0001	330	0,00
2	CoStar Group Inc Com USD0.01	1.226	0,01
1.451	Everi Holdings Inc Com USD0.001	19.545	0,15
4	FleetCor Technologies Inc Com USD0.001	1.228	0,01
15	Forrester Research Inc Com USD0.01	599	0,01
6	FTI Consulting Inc Com USD0.01	654	0,02
7	HMS Holdings Corp Com USD0.01	211	0,00
9	Huron Consulting Group Inc Com USD0.01	603	0,01
17	I3 Verticals Inc Class A Com USD0.0001	464	0,01
3	ICF International Inc Com USD0.001	269	0,00
14	Laureate Education Inc Class A Com USD0.004	243	0,00
6	McGrath RentCorp Com NPV	440	0,00
56	Net 1 UEPS Technologies Inc Com USD0.001	196	0,00
3	Paylocity Holding Corp Com USD0.001	367	0,00
26	SP Plus Corp Com USD0.001	1.140	0,01
31	TriNet Group Inc Com USD0.000025	1.697	0,01
18	TrueBlue Inc Com NPV	420	0,00
2.794	Viad Corp Com USD1.50	175.743	1,35
	Computer: 2,56 %		
10.595	Agilysys Inc Com USD0.3	268.371	2,06
2	Apple Inc Com USD0.00001	535	0,01
1	CACI International Inc Class A Com USD0.10	239	0,00
5	ForeScout Technologies Inc Com USD0.001	179	0,00
3	Fortinet Inc Com USD0.001	315	0,00
3.764	Presidio Inc Com USD0.01	62.144	0,48

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7	Tenable Holdings Com USD0.01	190	0,00
13	Virtusa Corp Com USD0.01	581	0,01
	Kosmetik/Körperpflege: 0,74 %		
12	e.l.f. Beauty Inc Com USD0.01	199	0,00
1.372	Inter Parfums Inc Com USD0.001	96.712	0,74
	Vertrieb/Großhandel: 0,00 %		
11	Titan Machinery Inc Com USD0.00001	148	0,00
4	WESCO International Inc Com USD0.01	210	0,00
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 0,51 %		
16	Blucora Inc Com USD0.0001	377	0,00
21	Brightsphere Investment Group Inc Com USD0.001	202	0,00
19	Enova International Inc Com USD0.00001	437	0,00
7	Focus Financial Partners Inc Class A Com USD0.01	197	0,00
7	HomeStreet Inc Com NPV	223	0,00
1.616	INTL. FCStone Inc Com USD0.01	64.640	0,50
3	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	877	0,01
	Elektrizität: 0,00 %		
5	Avista Corp Com NPV	236	0,00
	Elektronische Bauteile und Ausrüstung: 0,78 %		
1	Generac Holdings Inc Com USD0.01	99	0,00
2.401	Powell Industries Inc Com USD0.01	99.858	0,77
20	SPX Corp Com USD0.01	956	0,01
	Elektronik: 0,03 %		
3	Arrow Electronics Inc Com USD1.00	239	0,00
44	Atkore International Group Inc Class I Com USD0.01	1.836	0,02
30	Fluidigm Corp Del Com USD0.001	76	0,00
31	GoPro Inc Class A Com USD0.0001	125	0,00
4	Itron Inc Com NPV	320	0,00
7	Sanmina Corp Com USD0.01	223	0,00
30	Stoneridge Inc Com NPV	904	0,01
	Alternative Energien: 0,00 %		
23	Enphase Energy Inc Com USD0.00001	503	0,00
	Ingenieurwesen & Bau: 1,44 %		
7	Aecom Technology Corp Com USD0.01	303	0,00
234	Aegion Corp Com USD0.01	5.068	0,04
4	Dycom Industries Com USD0.33	208	0,00
2.501	MYR Group Inc Com USD0.01	85.934	0,66
4.335	Primoris Services Corp Com USD0.0001	95.457	0,73
31	Sterling Construction Co Inc Class C Com USD0.01	452	0,00
6	TopBuild Corp Com NPV	662	0,01
	Unterhaltung: 0,00 %		
10	Penn National Gaming Inc Com STK USD0.01	230	0,00
7	Scientific Games Corp Com USD0.001	192	0,00
	Umweltkontrolle: 0,00 %		
5	Casella Waste Systems Inc Class A Com USD0.01	234	0,00
	Lebensmittelprodukte: 0,00 %		
15	Hostess Brands Inc Com USD0.0001	202	0,00
10	Pilgrim's Pride Corp Com USD0.01	315	0,00
18	Simply Good Foods Co Com USD0.01	497	0,00
	Forstprodukte und Papier: 0,00 %		
26	Resolute Forest Products Inc Com USD0.001	104	0,00
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,67 %		
9	ABIOMED Inc Com USD0.01	1.766	0,02
8	CareDx Inc Com USD0.001	164	0,00
5	Globus Medical Inc Class A Com USD0.001	280	0,00
6	Haemonetics Corp Com USD0.01	724	0,01
4	Inspire Medical Systems Inc Com USD0.001	284	0,00
3	Integer Holdings Corp Com USD0.001	228	0,00
35	Intersect ENT Inc Com USD0.001	759	0,01
26	Lantheus Holdings Inc Com USD0.01	543	0,01
4	Masimo Corp Com USD0.001	620	0,01
8.758	Meridian Bioscience Inc Com NPV	80.136	0,61
8	Merit Medical Systems Com STK NPV	224	0,00
50	OraSure Technologies Inc Com USD0.000001	405	0,00
8	Orthofix Medical Inc Com USD0.10	363	0,00
4	Surmodics Inc Com USD0.05	164	0,00
	Gesundheitsdienste: 0,08 %		
906	Brookdale Senior Living Inc Com USD0.01	6.469	0,05
6	Ensign Group Inc Com USD0.001	260	0,00
4	IQVIA Holdings Inc Com USD0.01	584	0,01
3	Magellan Health Inc Com USD0.01	233	0,00
8	Natera Inc Com USD0.0001	292	0,00
4	Providence Service Corp Com USD0.001	239	0,00
40	R1 RCM Com USD0.01	516	0,01
33	RadNet Inc Com USD0.0001	632	0,01
14	Select Medical Holdings Corp Com USD0.001	310	0,00
	Eigenheimbau: 0,00 %		
3	Meritage Homes Corp Com USD0.01	200	0,00
	Wohnungseinrichtungen: 0,01 %		
10	Hooker Furniture Corp Com NPV	238	0,00
12	Universal Electronics Inc Com USD0.01	667	0,01
	Versicherungen: 1,46 %		
5	AMERISAFE Inc Com USD0.01	338	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8.841	National General Holdings Corp Com USD0.01	188.225	1,45
30	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.007	0,01
	Internet: 0,23 %		
11	1-800-Flowers.Com Inc Class A Com USD0.01	148	0,00
5	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	6.520	0,05
6	Amazon.com Inc Com USD0.01	10.805	0,08
67	Boingo Wireless Inc Com NPV	771	0,01
2	Booking Holdings Inc Com USD0.008	3.808	0,03
37	ChannelAdvisor Corp Com USD0.001	351	0,00
12	Chegg Inc Com USD0.001	465	0,00
6	Etsy Inc Com USD0.001	260	0,00
10	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.016	0,02
6	IAC/InterActiveCorp Com USD0.001	1.336	0,01
31	Liquidity Services Inc Com USD0.001	217	0,00
39	Meet Group Inc Com USD0.001	189	0,00
2	Okta Inc Class A Com USD0.001	260	0,00
2	Palo Alto Networks Inc Com USD0.0001	454	0,00
14	Perficient Inc Com USD0.001	592	0,01
3	RingCentral Inc Class A Com USD0.0001	517	0,01
3	Stamps.com Inc Com USD0.001	262	0,00
39	Truecar Inc Com USD0.0001	205	0,00
5	Twitter Inc Com USD0.000005	155	0,00
1	VeriSign Inc Com USD0.001	191	0,00
86	Zix Corp Com USD0.01	648	0,01
	Investmentgesellschaften: 0,47 %		
2.090	B. Riley Financial Inc Com USD0.0001	61.049	0,47
	Freizeit: 0,02 %		
25	Lindblad Expeditions Holdings Inc Com USD0.0001	387	0,00
33	Malibu Boats Inc Class A Com USD0.01	1.305	0,01
169	Nautilus Inc Com STK NPV	243	0,00
3	Planet Fitness Inc Com USD0.0001	222	0,00
72	Vista Outdoor Inc Com USD0.01	596	0,01
	Logis: 0,00 %		
5	Monarch Casino & Resort Inc Com USD0.01	228	0,00
	Maschinen - diversifiziert: 0,64 %		
2.111	DXP Enterprises Inc Com USD0.01	81.337	0,63
25	Manitowoc Co Inc Com USD0.01	400	0,00
17	SPX FLOW Inc Com USD0.01	806	0,01
1	Zebra Technologies Corp Class A Com USD0.01	251	0,00
	Medien: 0,01 %		
25	Altice USA Inc Class A Com USD0.01	639	0,01
	Metallverarbeitung/Metallwaren: 3,03 %		
6.113	AZZ Inc Com USD1.00	232.722	1,79
3.632	CIRCOR International Inc Com USD0.01	161.116	1,24
	Bergbau: 0,00 %		
9	Alcoa Corp Com USD0.01	183	0,00
41	Coeur Mining Inc Com USD0.01	269	0,00
4	Materion Corp Com NPV	235	0,00
	Sonstige Fertigung: 1,61 %		
22	American Outdoor Brands Corp Com USD0.001	192	0,00
8	Colfax Corp Com USD0.001	270	0,00
19	Harsco Corp Com USD1.25	423	0,00
3.638	Lydall Inc Com USD0.10	67.740	0,52
1.838	Standex International Corp Com USD1.50	141.857	1,09
7	TriMas Corp Com USD0.01	217	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften und Services: 4,37 %		
14	Exterran Corp Com USD0.01	75	0,00
3.083	Forum Energy Technologies Inc Class I Com USD0.01	4.039	0,03
5.649	Matrix Service Co Class C Com USD0.01	118.290	0,91
12.726	MRC Global Inc Com USD0.01	169.765	1,30
16.514	Newpark Resources Inc Com USD0.01	96.772	0,74
10	ProPetro Holding Corp Com USD0.001	86	0,00
4.279	SEACOR Holdings Inc Com USD0.01	181.173	1,39
16	Thermon Group Holdings Com USD0.001	420	0,00
	Öl- und Gasgesellschaften: 1,65 %		
54	Callon Petroleum Co Com USD0.01	197	0,00
5.402	Helmerich & Payne Inc Com USD0.10	213.541	1,64
32	Montage Resources Com USD0.01	158	0,00
2	Murphy USA Inc Com USD0.01	235	0,00
21	Par Pacific Holdings Inc Com USD0.01	523	0,01
5	Penn Virginia Corp Com USD0.01	121	0,00
25	SandRidge Energy Inc Com USD0.001	82	0,00
15	WPX Energy Inc Com USD1.00	148	0,00
	Pharmazeutika: 2,57 %		
30	Aclaris Therapeutics Inc Com USD0.00001	49	0,00
26.946	Akorn Inc Com NPV	98.353	0,76
935	Amneal Pharmaceuticals Inc Class A Com USD0.01	3.516	0,03
42	Antares Pharma Inc Com USD0.01	199	0,00
11	Apellis Pharmceuticals Inc Com USD0.0001	296	0,00
115	Assertio Therapeutics Inc Com NPV	87	0,00
116	Biodelivery Sciences International Com USD0.001	791	0,01
8	Clovis Oncology Inc Com USD0.001	119	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
19	Concert Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	143	0,00
44.571	Diplomat Pharmacy Inc Com NPV	229.541	1,76
4	Enanta Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	255	0,00
71	Kadmon Holdings Com USD0.001	314	0,00
3	Merck & Co Inc Com USD0.50	262	0,00
20	MyoKardia Inc Com USD0.0001	1.303	0,01
5	Pacira BioSciences Inc Com USD0.001	231	0,00
13	Recro Pharma Inc Com USD0.01	215	0,00
26	Vanda Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	435	0,00
	Immobilien: 0,00 %		
11	Forestar Group Inc Com USD1.00	224	0,00
12	Marcus & Millichap Inc Com USD0.0001	441	0,00
6	RE/MAX Holdings Inc Class A Com USD0.0001	230	0,00
5	RMR Group Inc Class A Com USD0.001	235	0,00
	Einzelhandel: 3,84 %		
3	America's Car-Mart Inc Com USD0.01	328	0,00
3.907	Asbury Automotive Group Inc Com USD0.01	433.052	3,32
1	AutoZone Inc Com USD0.01	1.178	0,01
50	BMC Stock Holdings Inc Com USD0.01	1.481	0,01
6	Cannae Holdings Inc Com USD0.0001	225	0,00
5	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	4.070	0,03
18	Del Taco Restaurants Inc Com NPV	135	0,00
19	Denny's Corp Com USD0.01	371	0,00
8	Dollar Tree Inc Com USD0.01	732	0,01
5.705	Fiesta Restaurant Group Inc Com USD0.01	56.480	0,43
36	Foundation Building Materials Inc Com USD0.001	736	0,01
10	Freshpet Inc Com USD0.001	537	0,01
2	Lululemon Athletica Inc Com USD0.005	451	0,00
11	MarineMax Inc Com USD0.001	182	0,00
28	Noodles & Co Class A Com USD0.01	176	0,00
9	Shake Shack Inc Class A Com USD0.01	558	0,01
17	Tilly's Inc Class A Com USD0.001	168	0,00
	Sparkassen: 1,86 %		
7.262	Dime Community Bancshares Inc Com USD0.01	146.402	1,12
5.665	Northfield Bancorp Inc Com USD0.01	95.739	0,74
	Halbleiter: 0,84 %		
24	Adesto Technologies Corp Com USD0.0001	173	0,00
79	Amkor Technology Inc Com USD0.001	955	0,01
23	Axcelis Technologies Inc Com USD0.001	493	0,00
91	AXT Inc Com USD0.001	288	0,00
1.007	CEVA Inc Com USD0.001	26.101	0,20
12	Cirrus Logic Inc Com USD0.001	860	0,01
5.556	DSP Group Inc Com USD0.001	78.729	0,61
26	Magnachip Semiconductor Corp Com USD0.01	296	0,00
50	Photronics Inc Com USD0.01	588	0,01
9	Semtech Corp Com USD0.01	436	0,00
9	Ultra Clean Holdings Inc Com USD0.001	200	0,00
19	Veeco Instruments Inc Com USD0.01	260	0,00
	Software: 1,10 %		
3	Alteryx Inc Class A Com USD0.0001	341	0,00
2	Aspen Technology Inc Com USD0.10	251	0,00
4	Autodesk Inc Com USD0.01	724	0,01
4	Black Knight Inc Com USD0.0001	252	0,00
5	Bottomline Technologies DE Inc Com USD0.001	247	0,00
3	Cadence Design Systems Inc Com USD0.01	211	0,00
39	Cloudera Inc Com USD0.00005	385	0,00
23	CommVault Systems Inc Com USD0.01	1.164	0,01
12	Cornerstone OnDemand Inc Com USD0.0001	740	0,01
9	Coupa Software Inc Com USD0.0001	1.381	0,01
7.121	Donnelley Financial Solutions Inc Com USD0.01	71.495	0,56
2	Epam Systems Inc Com USD0.001	424	0,00
3	Everbridge Inc Com USD0.001	264	0,00
4	Five9 Inc Com USD0.001	273	0,00
9	LivePerson Inc Com USD0.001	357	0,00
4	MicroStrategy Inc Class A Com USD0.001	601	0,01
101	MobileIron Inc Com USD0.0001	488	0,00
2.068	Model N Inc Com USD0.00015	62.908	0,48
3	New Relic Inc Com USD0.001	204	0,00
5	PROS Holdings Inc Com USD0.001	311	0,00
5	QAD Inc Class A Com NPV	255	0,00
7	Sailpoint Technologies Holdings Com USD0.0001	175	0,00
16	Smartsheet Inc Com Class A Com NPV	759	0,01
2	Synopsys Inc Com USD0.01	282	0,00
4	Twilio Inc Class A Com USD0.001	413	0,00
2	Veeva Systems Inc Class A Com USD0.00001	298	0,00
4	Workiva Inc Com USD0.001	173	0,00
	Telekommunikation: 2,06 %		
9.437	ADTRAN Inc Com USD0.01	86.726	0,67
5	Anterix Inc Com USD0.0001	212	0,00
15	CalAmp Corp Com USD0.01	157	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
4.777	Comtech Telecommunications Corp Com USD0.10	180.523	1,39
61	Extreme Networks Inc Com USD0.001	429	0,00
29	NeoPhotonics Corp Com USD0.0025	238	0,00
16	Ooma Inc Com USD0.0001	222	0,00
18	Viavi Solutions Inc Com USD0.001	270	0,00
	Textilien: 0,00 %		
2	Mohawk Industries Inc Com USD0.01	279	0,00
	Spielwaren/Glücksspiele/Hobby: 0,00 %		
10	Funko Inc Class A Com USD0.0001	143	0,00
	Transportdienstleistungen: 0,00 %		
9	Covenant Transportation Group Inc Class A Com USD0.01	121	0,00
	Wasser: 0,00 %		
3	American States Water Co Class C Com NPV	256	0,00
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**5.333.022**	**40,89**
	Aktien - insgesamt	**12.998.947**	**99,67**

Outperformance Swaps: 0,33 %**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	48.698	0,37
Gewinn aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**48.698**	**0,37**
Morgan Stanley & Co. International plc	USD	10.12.2021	(5.494)	(0,04)
Verluste aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**(5.494)**	**(0,04)**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**43.204**	**0,33**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**13.042.151**	**100,00**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**135**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(510)**	**0,00**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**13.041.776**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den S&P SmallCap 600 Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 6.420.168.

Zusammengefasste Nennwerte der Verluste aus Outperformance Swaps 6.588.233.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,60
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,37
Sonstige Vermögenswerte	0,03
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Ertrag		
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	1.487.148
Gesamtanlageaufwand		**1.487.148**
Betriebliche Aufwendungen	4	(24.643)
Nettoertrag		**1.462.505**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**1.462.505**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.462.505**

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 30. November 2019	Anm.	Zum 30. November 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	51.684.851
Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	6
Debitoren	6	9.338.918
Umlaufvermögen insgesamt		**61.023.775**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(9.360.412)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(9.360.412)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**51.663.363**

** Da der Fonds am 25. Oktober 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 30. November 2018 beendete Geschäftsjahr.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.462.505
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		50.200.858
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**50.200.858**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**51.663.363**

Kapitalflussrechnung

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. November 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		101.343.967
Kauf von Anlagen		(151.522.277)
Gezahlte Managementgebühren		(22.542)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(50.200.852)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		50.200.858
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**50.200.858**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**6**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**5**	**6**

** Da der Fonds am 25. Oktober 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. November 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. November 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Kuwait 20/35 Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten. Der Fonds beabsichtigt nicht die Zahlung von Dividenden.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter Marktkapitalisierungsindex, der darauf ausgerichtet ist, die Segmente von Large- und Mid-Cap-Werten des Marktes in Kuwait zu erfassen. Weitere Informationen zu den Komponenten des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex" angegeben.

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 35 bis 44 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 44 bis 50 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 30. November 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Referenzindex abweichen.

Wie in der nachstehenden Tabelle veranschaulicht, hätte sich durch den Rückgang des Referenzindex zum 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 30. November 2019	Referenzindexstand zum 30. November 2019	Referenzindexstand unter Annahme eines Rückgangs von 1 %	Finanzielle Auswirkung eines Referenzindexrückgangs um 1 % USD
45.364,301583	1.139,33	1.127,94	(516.849,10)

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 war keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da alle Swaps in der Basiswährung des Fonds abgerechnet werden.

C) Liquiditätsrisiko

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

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	9.358.311	-	9.358.311
Antizipative Passiva	-	2.101	2.101
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	51.663.363	-	51.663.363
Gesamtverbindlichkeiten	**61.021.674**	**2.101**	**61.023.775**

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

D) Zeitwert

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

Zum 30. November 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Dividendenpapiere	51.341.532	-	-
- Derivate	-	343.319	-
Gesamtvermögen	**51.341.532**	**343.319**	**-**

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

Zu den Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden, 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, Händlernotierungen 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 30. November 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.339.767
Realisierte Verluste aus Outperformance Swaps*	(896.866)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	700.928
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Outperformance Swaps	343.319
	1.487.148

** In den realisierten Verlusten aus Outperformance Swaps ist ein Betrag von 19.445 USD für Swap-Gebühren enthalten.*

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	24.643
	24.643

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. November 2019 USD
The Northern Trust Company*	6
	6

** Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten.*

6. Debitoren

	Zum 30. November 2019 USD
Noch nicht abgerechnete Verkäufe von Wertpapieren	9.338.918
	9.338.918

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. November 2019 USD
Managementgebühren	2.101
Noch nicht abgerechnete Käufe von Wertpapieren	9.358.311
	9.360.412

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 30. November 2019 keine Dividendenerträge erhalten.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. November 2019**
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.180.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**1.180.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 30. November 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	51.663.363
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,7825

11. Sicherheiten

The collateral for Invesco Kuwait UCITS ETF is 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. 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 30. November 2019 keinerlei Sicherheiten hinterlegt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,38 %		
	Kanada: 2,23 %		
	Alternative Energien: 2,23 %		
82.559	Algonquin Power & Utilities Corp Com NPV	1.152.524	2,23
	Kanada - insgesamt	**1.152.524**	**2,23**
	Dänemark: 8,57 %		
	Versicherungen: 1,12 %		
12.517	Topdanmark A/S Com DKK1.00	578.895	1,12
	Maschinen - diversifiziert: 2,93 %		
41.227	FLSmidth & Co A/S Com DKK20.00	1.515.502	2,93
	Software: 0,86 %		
4.119	SimCorp A/S Com DKK1.00	441.295	0,86
	Transportdienstleistungen: 3,66 %		
17.363	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.891.984	3,66
	Dänemark - insgesamt	**4.427.676**	**8,57**
	Finnland: 2,06 %		
	Hand-/Maschinenwerkzeuge: 2,06 %		
33.362	Konecranes Oyj Com EUR0.50	1.063.085	2,06
	Finnland - insgesamt	**1.063.085**	**2,06**
	Deutschland: 4,51 %		
	Computer: 2,16 %		
8.493	Bechtle AG Class A Com NPV	1.118.107	2,16
	Software: 2,35 %		
20.487	Nemetschek SE Com NPV	1.211.898	2,35
	Deutschland - insgesamt	**2.330.005**	**4,51**
	Niederlande: 8,36 %		
	Banken: 0,85 %		
38.224	ING Groep NV Com EUR0.01	440.171	0,85
	Gewerbliche Dienstleistungen: 0,87 %		
23.904	Intertrust NV EUR0.6	449.643	0,87
	Ingenieurwesen & Bau: 6,64 %		
141.646	Koninklijke Volkerwessels NV Com NPV	3.428.126	6,64
	Niederlande - insgesamt	**4.317.940**	**8,36**
	Schweden: 19,93 %		
	Gewerbliche Dienstleistungen: 2,84 %		
116.449	Bravida Holding AB Com SEK0.02	1.022.502	1,98
10.597	Loomis AB Class B Com SEK5.00	442.826	0,86
	Unterhaltung: 2,25 %		
252.898	Betsson AB Ser B NPV	1.163.809	2,25
	Umweltkontrolle: 0,84 %		
12.365	Sweco AB Class B Com SEK1.00	432.742	0,84
	Forstprodukte und Papier: 2,24 %		
38.797	Holmen AB Class B Com SEK25.00	1.155.948	2,24
	Gesundheitspflegeprodukte: 3,25 %		
65.304	Biotage AB Class A Com SEK1.28	844.600	1,63
48.374	Getinge AB Class B Com SEK0.50	840.164	1,62
	Wohnungseinrichtungen: 1,20 %		
90.945	Nobia AB Class A Com SEK0.33	619.465	1,20
	Eisen und Stahl: 1,93 %		
319.634	SSAB AB Class A Com SEK8.80	995.084	1,93
	Pharmazeutika: 2,88 %		
89.101	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.487.941	2,88
	Immobilien: 2,50 %		
78.178	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	748.527	1,45
25.003	Pandox AB Class A Com SEK2.50	544.614	1,05
	Schweden - insgesamt	**10.298.222**	**19,93**
	Schweiz: 41,12 %		
	Banken: 3,80 %		
161.937	UBS Group AG Com CHF0.10	1.963.953	3,80
	Baustoffe: 3,70 %		
37.106	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.914.430	3,70
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen: 1,93 %		
363.509	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	996.662	1,93
	Elektrizität: 0,85 %		
6.256	BKW AG Class A Com NPV	440.083	0,85
	Lebensmittelprodukte: 7,61 %		
37.820	Nestle SA Com CHF0.10	3.932.811	7,61
	Versicherungen: 8,72 %		
4.544	Baloise Holding AG Com CHF0.10	790.261	1,53
1.446	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	717.393	1,39
17.785	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.927.368	3,73
2.721	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.068.143	2,07
	Investmentgesellschaften: 0,95 %		
6.214	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	490.603	0,95
	Maschinen - diversifiziert: 0,85 %		
603	Inficon Holding AG Com CHF5.00	437.158	0,85
	Pharmazeutika: 8,48 %		
42.796	Novartis AG Com CHF0.50	3.942.362	7,63
1.437	Roche Holding AG Class B Com CHF1.00	438.282	0,85
	Einzelhandel: 4,23 %		
10.371	Dufry AG Com CHF5.00	1.012.660	1,96
11.076	Galenica AG Class A Com CHF0.10	666.655	1,29

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. November 2019

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Stufe 1 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
1.906	Valora Holding AG Com CHF1.00	505.419	0,98
	Schweiz - insgesamt	**21.244.243**	**41,12**
	Vereinigte Staaten: 12,60 %		
	Biotechnologie: 1,13 %		
1.952	Biogen Inc Com USD0.0005	585.229	1,13
	Computer: 2,04 %		
17.433	NetApp Inc Com USD0.001	1.056.266	2,04
	Gesundheitspflegeprodukte: 0,78 %		
47.093	Sientra Inc Com USD0.01	403.116	0,78
	Gesundheitsdienste: 4,50 %		
16.097	DaVita Inc Com USD0.001	1.155.282	2,24
10.940	Quest Diagnostics Inc Com USD0.01	1.165.657	2,26
	Internet: 0,86 %		
107.944	Comscore Inc Com USD0.001	441.491	0,86
	Pharmazeutika: 2,16 %		
20.273	Cardinal Health Inc Com NPV	1.115.623	2,16
	Pipelines: 1,13 %		
32.673	Tallgrass Energy LP Class A Com NPV	585.173	1,13
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**6.507.837**	**12,60**
	Aktien - insgesamt	**51.341.532**	**99,38**

Outperformance Swaps: 0,66 %**

Kontrahent	Whrg.	Fälligkeit	Stufe 2 Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Goldman Sachs International	USD	24.02.2022	343.319	0,66
Gewinne aus Outperformance Swaps zum Zeitwert			**343.319**	**0,66**
Outperformance Swaps zum Zeitwert			**343.319**	**0,66**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtwert der Anlagen	**51.684.851**	**100,04**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente*	**6**	**0,00**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten	**(21.494)**	**(0,04)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**51.663.363**	**100,00**

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

**** Diese Outperformance Swaps bilden den MSCI Kuwait 20/35 Index ab.**

Zusammengefasste Nennwerte der Gewinne aus Outperformance Swaps 51.633.648.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	84,14
Zum amtlichen Handel an einem geregelten Markt zugelassene Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	0,00
Derivative Finanzinstrumente	0,56
Sonstige Vermögenswerte	15,30
	100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
2.542.626	Nestle SA Com CHF0.10	210.289.214
4.642.030	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	198.790.535
2.458.901	Novartis AG Com CHF0.50	191.863.182
16.978.105	UBS Group AG Com CHF0.10	181.322.389
536.753	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	163.752.186
602.831	Roche Holding AG Com NPV	147.535.892
13.282.743	ING Groep NV Com EUR0.01	138.124.898
1.911.359	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	135.714.993
2.970.455	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	127.384.966
609.769	Allianz SE Com NPV	120.320.384
13.931.894	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	113.694.248
7.721.879	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	110.558.670
1.243.022	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	107.191.152
969.070	Siemens AG Com NPV	97.874.170
2.408.461	Sampo Oyj Class A Com NPV	97.643.125
7.358.390	Volvo AB Class B Com SEK1.20	96.421.511
693.065	Hannover Rueck SE Com NPV	92.908.886
211.104	Swisscom AG Com CHF1.00	90.151.550
2.144.926	Neste Oyj Com NPV	89.993.091
1.354.704	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	85.948.228

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.448.843	Nestle SA Com CHF0.10	203.109.651
4.673.262	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	201.199.230
2.354.904	Novartis AG Com CHF0.50	185.080.288
17.168.406	UBS Group AG Com CHF0.10	183.869.149
571.900	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	174.781.608
2.078.455	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	146.632.586
584.293	Roche Holding AG Com NPV	143.897.077
13.356.625	ING Groep NV Com EUR0.01	138.546.880
2.847.444	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	121.643.813
609.769	Allianz SE Com NPV	121.075.335
14.399.387	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	117.003.210
7.431.815	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	105.767.367
1.234.286	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	105.325.876
2.440.245	Sampo Oyj Class A Com NPV	98.522.117
7.465.700	Volvo AB Class B Com SEK1.20	95.825.429
712.497	Hannover Rueck SE Com NPV	94.690.813
931.389	Siemens AG Com NPV	94.165.911
214.330	Swisscom AG Com CHF1.00	91.457.865
2.075.613	Neste Oyj Com NPV	89.634.573
1.354.704	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	85.829.755

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. These are defined as aggregate purchases of a security exceeding one per cent of the total value of purchases for the financial year and aggregate disposals greater than one per cent of the total value of sales. Where the number of purchases/sales transactions exceeding 1% of the total value of purchases/sales for the financial year is less than 20, then a minimum of 20 purchases/sales will be disclosed.

Invesco MSCI Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.606.594	Roche Holding AG Com NPV	392.196.830
5.876.291	Bayer AG Com NPV	378.027.758
4.614.531	Novartis AG Com CHF0.50	361.449.612
3.284.757	Siemens AG Com NPV	324.539.398
32.245.469	ING Groep NV Com EUR0.01	321.615.085
3.474.801	Nestle SA Com CHF0.10	317.269.470
1.291.460	Allianz SE Com NPV	264.557.752
3.461.523	BASF SE Com NPV	216.957.428
2.954.922	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	206.252.931
964.274	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	206.035.082
3.959.443	Unilever NV EUR0.16	196.285.506
6.639.942	Deutsche Post AG Com NPV	189.877.275
2.970.026	KBC Group NV Com NPV	184.655.460
9.978.909	Equinor ASA Com NOK2.50	176.483.955
16.958.637	UBS Group AG Com CHF0.10	175.108.335
3.443.159	Daimler AG Com NPV	170.442.394
1.905.484	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	168.715.779
8.113.183	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	151.821.471
473.957	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	150.519.445
3.036.592	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	132.381.924
842.197	Volkswagen AG Pref NPV	126.307.990
3.476.220	Neste Oyj Com NPV	126.104.529
28.593.498	Nokia Oyj Com NPV	122.104.513

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.594.607	Roche Holding AG Com NPV	391.642.913
5.626.509	Bayer AG Com NPV	360.253.635
4.464.970	Novartis AG Com CHF0.50	350.831.541
34.605.738	ING Groep NV Com EUR0.01	349.151.514
3.786.958	Nestle SA Com CHF0.10	343.743.359
3.238.712	Siemens AG Com NPV	320.835.803
1.407.558	Allianz SE Com NPV	287.011.654
1.019.096	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	219.124.513
3.448.345	BASF SE Com NPV	216.787.780
6.999.178	Deutsche Post AG Com NPV	200.516.521
2.826.563	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	198.409.791
3.867.026	Unilever NV EUR0.16	192.099.515
10.584.013	Equinor ASA Com NOK2.50	185.727.330
17.148.296	UBS Group AG Com CHF0.10	179.407.956
3.444.521	Daimler AG Com NPV	170.154.772
1.871.664	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	166.755.044
2.632.235	KBC Group NV Com NPV	162.451.944
495.820	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	157.354.953
8.113.183	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	152.584.901
836.391	Volkswagen AG Pref NPV	126.031.578
3.330.137	Neste Oyj Com NPV	124.990.858
28.593.498	Nokia Oyj Com NPV	123.036.048
2.732.800	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	117.810.567

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
120.055	Roche Holding AG Com NPV	29.078.976
1.205.442	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	22.484.970
2.027.472	ING Groep NV Com EUR0.01	21.110.926
103.037	Allianz SE Com NPV	20.777.011
1.914.557	UBS Group AG Com CHF0.10	20.267.551
238.544	Nestle SA Com CHF0.10	20.148.669
245.324	Novartis AG Com CHF0.50	19.177.591
166.532	Siemens AG Com NPV	16.809.448
311.322	Unilever NV EUR0.16	16.193.001
257.343	KBC Group NV Com NPV	15.856.321
506.432	Metso Oyj Com NPV	15.353.530
180.095	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	15.294.631
541.385	Deutsche Post AG Com NPV	15.277.966
218.640	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.476.255
744.524	Equinor ASA Com NOK2.50	13.696.256
201.426	BASF SE Com NPV	12.842.230
304.670	Sampo Oyj Class A Com NPV	12.392.799
39.141	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	11.834.198
190.028	Bayer AG Com NPV	11.359.808
172.824	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	10.467.163

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
116.305	Roche Holding AG Com NPV	28.009.679
1.267.548	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	23.356.260
260.893	Nestle SA Com CHF0.10	22.268.317
2.025.763	ING Groep NV Com EUR0.01	21.269.844
103.101	Allianz SE Com NPV	21.022.507
1.870.217	UBS Group AG Com CHF0.10	20.214.511
243.204	Novartis AG Com CHF0.50	19.370.479
189.338	Siemens AG Com NPV	19.343.625
541.506	Metso Oyj Com NPV	15.988.204
256.624	KBC Group NV Com NPV	15.824.049
846.363	Equinor ASA Com NOK2.50	15.595.043
180.095	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	15.570.831
290.245	Unilever NV EUR0.16	15.050.115
218.640	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	14.614.082
219.985	BASF SE Com NPV	14.179.941
483.760	Deutsche Post AG Com NPV	13.656.306
331.255	Sampo Oyj Class A Com NPV	13.349.899
190.404	Bayer AG Com NPV	11.170.745
35.862	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.974.016
173.213	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	10.580.639

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
13.724	Unilever NV EUR0.16	693.598
42.499	Deutsche Telekom AG Com NPV	641.873
45.880	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	596.055
54.614	E.ON SE Com NPV	521.135
36.906	UBS Group AG Com CHF0.10	399.763
6.357	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	382.517
10.856	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	373.679
5.342	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	356.132
7.533	RTL Group SA Com NPV	351.096
11.988	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	342.079
5.190	BASF SE Com NPV	341.502
38.864	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	330.321
13.459	Uniper SE Com NPV	320.207
16.744	Fortum Oyj Com EUR3.40	315.135
21.119	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	298.200
15.349	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	289.607
10.932	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	282.820
2.860	Siemens AG Com NPV	282.569
5.815	Kone Oyj Class B Com NPV	275.689
82.113	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	270.012

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
12.864	Unilever NV EUR0.16	663.071
42.856	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	571.431
37.680	Deutsche Telekom AG Com NPV	570.851
9.812	RTL Group SA Com NPV	480.674
46.419	E.ON SE Com NPV	457.219
12.393	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	450.770
10.462	Deutsche Wohnen SE Com NPV	428.705
6.912	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	419.727
5.665	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	379.364
42.961	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	370.847
13.475	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	351.419
30.622	UBS Group AG Com CHF0.10	337.530
4.992	BASF SE Com NPV	321.539
10.351	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	302.221
21.119	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	301.820
15.349	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	299.462
15.337	Fortum Oyj Com EUR3.40	291.527
6.372	Randstad NV Com EUR0.10	290.814
2.829	Siemens AG Com NPV	290.330
11.826	Uniper SE Com NPV	284.308

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco FTSE 100 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten GBP
4.003	Roche Holding AG Com NPV	848.158
5.711	ASML Holding NV Com EUR0.09	840.695
10.491	Nestle SA Com CHF0.10	830.522
8.829	Siemens AG Com NPV	797.373
45.518	Fortum Oyj Com EUR3.40	764.711
81.811	UBS Group AG Com CHF0.10	762.290
11.197	Novartis AG Com CHF0.50	761.182
2.603	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	708.886
10.693	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	643.616
9.875	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	635.035
14.199	Unilever NV EUR0.16	633.820
7.566	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	581.382
58.915	ING Groep NV Com EUR0.01	531.705
7.257	Heineken Holding NV Com EUR1.60	518.658
19.172	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	501.623
39.268	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	496.113
25.465	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	493.924
3.837	Volkswagen AG Pref NPV	487.410
2.699	Allianz SE Com NPV	469.291
35.245	Deutsche Telekom AG Com NPV	460.105

Größte Verkäufe		Erlöse GBP
6.668	ASML Holding NV Com EUR0.09	1.014.465
10.625	Nestle SA Com CHF0.10	855.861
10.300	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	794.778
3.642	Roche Holding AG Com NPV	771.686
14.156	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	718.824
9.846	Novartis AG Com CHF0.50	685.721
7.664	Siemens AG Com NPV	685.565
73.232	UBS Group AG Com CHF0.10	684.391
2.412	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	659.480
9.875	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	624.428
10.093	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	620.792
34.738	Fortum Oyj Com EUR3.40	579.000
7.522	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	575.304
60.088	ING Groep NV Com EUR0.01	554.658
7.257	Heineken Holding NV Com EUR1.60	545.576
5.885	SAP SE Com NPV	524.608
20.378	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	515.274
3.716	Volkswagen AG Pref NPV	498.583
29.079	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	489.011
5.126	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	477.302

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco FTSE 250 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten GBP
5.702.118	ING Groep NV Com EUR0.01	52.106.741
577.884	Siemens AG Com NPV	48.737.151
705.381	Novartis AG Com CHF0.50	47.582.365
237.039	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	45.410.297
202.737	Roche Holding AG Com NPV	42.816.061
3.946.685	UBS Group AG Com CHF0.10	37.269.521
497.777	Nestle SA Com CHF0.10	37.217.911
652.849	Bayer AG Com NPV	35.971.616
566.538	BASF SE Com NPV	32.033.573
1.326.156	Deutsche Post AG Com NPV	31.864.888
169.720	Allianz SE Com NPV	29.862.938
108.789	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	29.606.122
604.166	Unilever NV EUR0.16	26.214.034
574.936	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	22.920.306
1.369.429	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	21.935.584
380.983	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	21.620.955
369.000	KBC Group NV Com NPV	19.906.177
562.687	Sampo Oyj Class A Com NPV	19.786.219
1.320.630	ArcelorMittal Com NPV	19.706.870
428.658	Neste Oyj Com NPV	19.266.939
617.456	Logitech International SA Com CHF0.25	18.377.642

Größte Verkäufe		Erlöse GBP
577.394	Siemens AG Com NPV	48.943.169
4.911.915	ING Groep NV Com EUR0.01	44.984.148
655.548	Novartis AG Com CHF0.50	44.614.356
202.737	Roche Holding AG Com NPV	43.021.447
205.211	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	38.744.939
652.849	Bayer AG Com NPV	35.906.035
454.301	Nestle SA Com CHF0.10	33.970.939
566.596	BASF SE Com NPV	32.460.976
1.324.447	Deutsche Post AG Com NPV	31.716.661
3.229.386	UBS Group AG Com CHF0.10	30.785.130
169.756	Allianz SE Com NPV	30.089.425
103.107	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	27.941.158
603.232	Unilever NV EUR0.16	25.978.039
574.936	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	23.013.815
1.369.429	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	21.956.041
380.983	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	21.633.504
369.000	KBC Group NV Com NPV	20.041.221
1.321.245	ArcelorMittal Com NPV	19.627.126
562.573	Sampo Oyj Class A Com NPV	19.597.848
428.974	Neste Oyj Com NPV	19.386.508
1.072.386	Fortum Oyj Com EUR3.40	18.209.509
45.363	Swisscom AG Com CHF1.00	17.676.578
419.075	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	17.643.104
311.974	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	17.373.930

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI USA UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
31.261	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	38.392.215
224.785	Procter & Gamble Co Com NPV	27.224.324
141.438	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	26.716.469
153.590	United Technologies Corp Com USD1.00	22.684.548
257.569	Novartis AG Com CHF0.50	22.625.124
208.212	Nestle SA Com CHF0.10	20.992.479
72.985	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	19.185.189
551.185	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	18.833.050
451.116	E*TRADE Financial Corp Com USD0.01	18.767.291
275.860	Square Inc Class AClass A Com USD0.000001	18.598.123
118.858	Walt Disney Co Com USD0.01	16.954.303
419.499	AT&T Inc Com USD1.00	15.682.088
103.216	Ferrari NV Com EUR0.01	14.629.472
162.737	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	14.442.327
1.217.327	UBS Group AG Com CHF0.10	14.423.883
220.396	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	14.387.137
268.618	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	14.052.827
274.514	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	13.778.486
115.287	Texas Instruments Inc Com USD1.00	13.610.802
300.125	Exelon Corp Com NPV	13.596.510

Größte Verkäufe		Erlöse USD
31.229	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	38.650.470
451.116	E*TRADE Financial Corp Com USD0.01	19.129.408
194.671	Novartis AG Com CHF0.50	17.066.565
118.858	Walt Disney Co Com USD0.01	16.932.737
164.742	Nestle SA Com CHF0.10	16.469.778
84.575	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	15.953.234
419.499	AT&T Inc Com USD1.00	15.773.229
130.492	Procter & Gamble Co Com NPV	15.662.275
102.971	Ferrari NV Com EUR0.01	14.695.408
162.737	United Continental Holdings Inc Com USD0.01	14.596.872
220.396	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	14.115.434
115.287	Texas Instruments Inc Com USD1.00	13.417.240
562.346	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	13.243.866
51.281	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	13.227.027
1.211.928	CNH Industrial NV Com EUR0.01	13.195.532
33.874	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	12.790.354
47.374	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	12.546.468
143.823	AbbVie Inc Com USD0.01	12.354.768
34.523	Boston Beer Co Inc Class A Com USD0.01	11.325.878
404.263	Axalta Coating Systems Com USD1.00	11.126.001

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Russell 2000 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
439.408	Nestle SA Com CHF0.10	41.298.376
207.937	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	37.665.895
118.723	Roche Holding AG Com NPV	32.870.664
1.265.720	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	30.390.016
193.381	Ferrari NV Com EUR0.01	27.583.423
2.290.701	ING Groep NV Com EUR0.01	26.358.311
80.262	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	24.678.347
13.579	Amazon.com Inc Com USD0.01	24.449.239
85.923	ABIOMED Inc Com USD0.01	23.265.250
20.242	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	23.182.601
184.756	SAP SE Com NPV	23.050.597
137.222	Volkswagen AG Pref NPV	22.836.980
107.284	Apple Inc Com USD0.00001	22.322.312
322.516	KBC Group NV Com NPV	22.072.204
198.502	Siemens AG Com NPV	21.610.192
1.769.933	UBS Group AG Com CHF0.10	21.534.218
1.230.345	Deutsche Telekom AG Com NPV	20.783.207
233.886	Novartis AG Com CHF0.50	20.586.653
209.367	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.172.799
73.889	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	18.260.480

Größte Verkäufe		Erlöse USD
439.414	Nestle SA Com CHF0.10	42.738.827
207.521	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	37.501.923
118.722	Roche Holding AG Com NPV	33.189.658
1.276.802	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	31.510.193
193.379	Ferrari NV Com EUR0.01	27.497.063
2.290.692	ING Groep NV Com EUR0.01	25.799.501
81.446	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	25.509.023
13.268	Amazon.com Inc Com USD0.01	23.816.604
187.867	SAP SE Com NPV	23.378.095
85.923	ABIOMED Inc Com USD0.01	23.098.629
19.833	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	23.005.936
107.282	Apple Inc Com USD0.00001	22.214.785
133.681	Volkswagen AG Pref NPV	21.927.103
198.500	Siemens AG Com NPV	21.678.676
322.516	KBC Group NV Com NPV	20.982.139
77.779	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	19.455.483
1.612.701	UBS Group AG Com CHF0.10	19.361.478
209.367	Coupa Software Inc Com USD0.0001	19.043.015
208.703	Novartis AG Com CHF0.50	18.745.465
1.104.776	Deutsche Telekom AG Com NPV	18.430.730

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
7.342.627	ING Groep NV Com EUR0.01	74.839.603
876.555	Nestle SA Com CHF0.10	74.194.022
370.250	Allianz SE Com NPV	73.558.727
725.570	Siemens AG Com NPV	71.847.354
907.051	Novartis AG Com CHF0.50	70.600.894
1.568.822	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	68.998.632
6.106.597	UBS Group AG Com CHF0.10	64.899.638
208.129	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	62.907.780
258.271	Roche Holding AG Com NPV	62.327.969
841.654	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	60.711.986
242.902	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	52.145.117
1.636.436	Deutsche Post AG Com NPV	46.750.253
1.067.559	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	45.997.082
1.188.379	Neste Oyj Com NPV	44.397.223
505.562	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	44.051.278
279.968	Volkswagen AG Pref NPV	41.661.546
4.651.891	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	38.033.534
955.045	Sampo Oyj Class A Com NPV	37.902.979
2.460.934	Deutsche Telekom AG Com NPV	36.966.138
1.903.287	Equinor ASA Com NOK2.50	34.940.077

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
951.627	Nestle SA Com CHF0.10	80.862.682
390.060	Allianz SE Com NPV	78.295.880
7.283.944	ING Groep NV Com EUR0.01	73.716.235
1.637.130	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	72.168.387
870.923	Novartis AG Com CHF0.50	68.348.057
922.911	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	66.745.509
675.449	Siemens AG Com NPV	66.688.717
6.105.660	UBS Group AG Com CHF0.10	65.383.265
203.856	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	61.527.715
245.362	Roche Holding AG Com NPV	59.702.032
1.764.361	Deutsche Post AG Com NPV	50.727.117
233.553	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	50.137.038
307.461	Volkswagen AG Pref NPV	46.228.916
1.188.379	Neste Oyj Com NPV	44.509.207
505.964	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	44.329.225
1.006.812	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	42.987.732
1.027.159	Sampo Oyj Class A Com NPV	40.607.083
4.749.025	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	39.579.544
2.607.905	Deutsche Telekom AG Com NPV	39.544.586
562.942	Bayer AG Com NPV	36.321.531

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Japan UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
415.536	UBS Group AG Com CHF0.10	4.916.344
12.135	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.202.853
42.761	Novartis AG Com CHF0.50	3.715.892
11.320	Roche Holding AG Com NPV	3.090.819
319.743	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.078.885
31.290	Nestle SA Com CHF0.10	2.994.888
55.187	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.724.899
71.558	Logitech International SA Com CHF0.25	2.589.478
3.263	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.463.388
147.335	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.365.949
13.607	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.161.724
21.396	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.117.564
39.121	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.933.249
41.909	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.844.334
113.014	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.838.929
89.781	Clariant AG Com CHF3.70	1.707.223
49.593	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.669.480
9.629	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	1.668.351
14.662	MorphoSys AG Class A Com NPV	1.586.310
776.618	DNO ASA Com NOK0.25	1.494.181

Größte Verkäufe		Erlöse USD
401.091	UBS Group AG Com CHF0.10	4.815.044
11.198	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.927.475
11.101	Roche Holding AG Com NPV	3.043.867
318.887	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.041.159
34.670	Novartis AG Com CHF0.50	2.998.488
29.848	Nestle SA Com CHF0.10	2.911.387
55.187	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.780.681
3.263	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.544.730
147.297	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.360.885
63.014	Logitech International SA Com CHF0.25	2.245.756
13.813	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.205.494
21.390	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.142.188
40.697	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.933.944
38.870	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.872.196
48.692	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	1.664.704
90.339	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.658.613
14.662	MorphoSys AG Class A Com NPV	1.598.024
83.651	Clariant AG Com CHF3.70	1.577.308
20.056	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	1.538.010
226	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	1.513.293

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI World UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
320.883	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	384.117.496
3.119.478	Nestle SA Com CHF0.10	306.668.584
1.120.544	Roche Holding AG Com NPV	302.533.034
1.237.823	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	295.864.377
141.927	Amazon.com Inc Com USD0.01	255.370.859
2.879.968	Novartis AG Com CHF0.50	253.045.506
1.847.226	Microsoft Corp Com USD0.00000625	238.965.173
992.399	Allianz SE Com NPV	229.822.512
1.190.703	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	210.576.309
18.475.678	ING Groep NV Com EUR0.01	207.706.010
2.089.661	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	204.316.556
8.238.193	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	203.626.453
715.844	Adobe Inc Com USD0.0001	193.606.918
1.977.143	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	136.859.340
1.094.499	SAP SE Com NPV	132.324.954
2.653.436	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	130.908.060
1.136.436	Siemens AG Com NPV	128.924.486
1.456.469	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	127.994.454
2.228.311	Neste Oyj Com NPV	124.002.439
622.958	Apple Inc Com USD0.00001	121.361.598

Größte Verkäufe		Erlöse USD
311.899	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	374.147.487
3.182.412	Nestle SA Com CHF0.10	316.664.053
1.273.833	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	307.535.395
988.971	Roche Holding AG Com NPV	266.524.886
1.847.226	Microsoft Corp Com USD0.00000625	244.151.137
1.028.259	Allianz SE Com NPV	239.327.299
133.091	Amazon.com Inc Com USD0.01	239.042.625
2.532.446	Novartis AG Com CHF0.50	222.543.787
18.247.438	ING Groep NV Com EUR0.01	205.782.370
2.097.547	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	205.469.503
8.200.883	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	202.181.872
1.133.512	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	202.156.715
694.805	Adobe Inc Com USD0.0001	189.503.658
1.109.056	SAP SE Com NPV	134.762.092
1.429.719	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	127.957.757
2.513.487	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	123.918.518
619.465	Apple Inc Com USD0.00001	122.791.081
1.067.716	Siemens AG Com NPV	120.575.323
722.625	Volkswagen AG Pref NPV	119.612.756
2.190.626	Neste Oyj Com NPV	119.134.069

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
17.523	Novartis AG Com CHF0.50	1.356.568
3.936	Adidas AG Class A Com NPV	1.104.915
26.348	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.087.979
4.250	Roche Holding AG Com NPV	1.039.066
19.547	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	872.148
12.009	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	862.967
9.299	Nestle SA Com CHF0.10	831.752
57.361	Repsol SA Com EUR1.00	821.617
98.629	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	795.624
2.606	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	788.234
71.107	UBS Group AG Com CHF0.10	754.715
54.654	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	754.435
16.230	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	716.388
27.656	Aareal Bank AG NPV	703.721
7.904	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	683.071
25.766	Evonik Industries AG Class A Com NPV	663.039
28.599	Valmet Oyj Com NPV	662.054
17.368	Logitech International SA Com CHF0.25	615.669
14.208	Elisa Oyj Com NPV	586.161
67.413	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	575.476

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
34.730	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.381.292
17.523	Novartis AG Com CHF0.50	1.366.694
3.856	Adidas AG Class A Com NPV	1.059.475
4.250	Roche Holding AG Com NPV	1.040.203
9.299	Nestle SA Com CHF0.10	844.593
2.649	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	815.104
18.031	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	808.386
96.802	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	799.461
55.508	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	787.659
71.107	UBS Group AG Com CHF0.10	781.893
11.700	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	775.679
57.361	Repsol SA Com EUR1.00	775.588
8.117	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	716.483
16.230	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	715.654
26.926	Aareal Bank AG NPV	712.805
27.615	Valmet Oyj Com NPV	664.901
17.368	Logitech International SA Com CHF0.25	613.259
25.766	Evonik Industries AG Class A Com NPV	611.357
13.753	Elisa Oyj Com NPV	603.345
38.957	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	582.292

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
15.084	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.372.241
90.440	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.883.756
355.843	UBS Group AG Com CHF0.10	3.769.106
447.721	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.523.545
107.240	Logitech International SA Com CHF0.25	3.496.897
38.849	Nestle SA Com CHF0.10	3.402.272
25.348	Hannover Rueck SE Com NPV	3.235.071
375.025	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.219.231
34.143	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.907.866
35.309	Novartis AG Com CHF0.50	2.832.586
65.616	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.735.764
307.911	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	2.684.056
175.187	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.483.356
10.021	Roche Holding AG Com NPV	2.473.275
136.777	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.261.072
125.256	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.234.407
66.527	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.212.934
3.262	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.177.464
3.388	Straumann Holding AG Com CHF0.10	2.155.263
122.983	Clariant AG Com CHF3.70	2.100.173

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
16.257	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.729.549
383.658	UBS Group AG Com CHF0.10	4.121.234
90.440	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.840.997
447.721	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.535.452
106.400	Logitech International SA Com CHF0.25	3.524.716
38.849	Nestle SA Com CHF0.10	3.444.092
25.331	Hannover Rueck SE Com NPV	3.242.636
372.260	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	3.222.420
36.215	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.058.079
35.309	Novartis AG Com CHF0.50	2.864.219
307.911	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	2.691.429
64.235	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.685.413
174.393	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.529.363
10.021	Roche Holding AG Com NPV	2.463.462
71.164	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	2.371.905
125.746	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.218.034
136.777	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.215.520
3.239	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.201.655
3.388	Straumann Holding AG Com CHF0.10	2.189.594
122.983	Clariant AG Com CHF3.70	2.091.224

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
81.913	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	24.277.596
1.910.906	UBS Group AG Com CHF0.10	20.527.788
261.323	Novartis AG Com CHF0.50	20.522.343
1.225.237	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	17.935.929
359.210	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.016.334
1.891.929	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	15.845.403
115.778	Hannover Rueck SE Com NPV	15.506.905
61.415	Roche Holding AG Com NPV	14.989.640
167.622	Nestle SA Com CHF0.10	14.596.012
22.583	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	14.284.123
965.881	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.281.389
1.007.571	Volvo AB Class B Com SEK1.20	13.260.519
28.740	Swisscom AG Com CHF1.00	12.712.351
256.991	Unilever NV EUR0.16	12.536.142
18.441	Straumann Holding AG Com CHF0.10	12.520.922
120.538	Siemens AG Com NPV	11.700.550
824.109	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	11.594.329
266.543	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	11.575.780
6.331	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	10.213.682
1.058.165	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	9.021.114

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
86.659	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	25.704.769
1.965.582	UBS Group AG Com CHF0.10	21.164.527
261.323	Novartis AG Com CHF0.50	20.735.016
1.224.525	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	17.540.647
120.797	Hannover Rueck SE Com NPV	15.964.331
1.891.929	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	15.863.218
61.302	Roche Holding AG Com NPV	14.973.024
340.172	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	14.941.454
22.419	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	14.407.325
963.710	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.396.043
146.205	Siemens AG Com NPV	14.377.726
162.909	Nestle SA Com CHF0.10	14.311.923
19.205	Straumann Holding AG Com CHF0.10	12.919.888
975.265	Volvo AB Class B Com SEK1.20	12.832.440
28.740	Swisscom AG Com CHF1.00	12.702.589
278.821	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.062.048
824.109	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	11.963.877
236.587	Unilever NV EUR0.16	11.642.544
6.068	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	9.786.137
277.016	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	9.666.492

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
299.814	Novartis AG Com CHF0.50	24.133.181
2.422.489	UBS Group AG Com CHF0.10	24.052.777
69.836	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	22.356.832
222.541	Nestle SA Com CHF0.10	21.700.154
73.428	Roche Holding AG Com NPV	18.250.678
97.105	Volkswagen AG Pref NPV	14.119.521
1.075.394	Volvo AB Class B Com SEK1.20	13.804.315
1.686.208	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	13.591.030
320.171	Investor AB Class B Com SEK6.25	13.326.068
1.033.831	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	13.107.183
286.967	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.529.218
94.388	Sika AG Com CHF0.01	12.407.252
1.594.351	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.056.185
192.077	BASF SE Com NPV	11.491.384
24.329	Swisscom AG Com CHF1.00	10.866.838
798.570	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.610.083
43.621	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	10.205.784
136.397	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	9.514.728
12.667	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.946.367
288.811	Deutsche Post AG Com NPV	8.485.179

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.422.489	UBS Group AG Com CHF0.10	24.210.433
299.568	Novartis AG Com CHF0.50	24.159.791
69.875	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	22.584.151
219.487	Nestle SA Com CHF0.10	21.682.780
73.439	Roche Holding AG Com NPV	18.351.646
97.142	Volkswagen AG Pref NPV	14.124.198
1.074.665	Volvo AB Class B Com SEK1.20	13.716.695
1.703.061	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	13.668.800
320.012	Investor AB Class B Com SEK6.25	13.598.079
1.024.403	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	12.886.662
94.388	Sika AG Com CHF0.01	12.394.170
283.587	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	12.300.836
1.608.629	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	12.025.631
192.406	BASF SE Com NPV	11.472.136
798.430	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.865.483
24.329	Swisscom AG Com CHF1.00	10.806.747
43.734	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	10.387.763
136.397	Vestas Wind Systems A/S Com DKK1.00	9.695.696
12.476	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.945.091
288.811	Deutsche Post AG Com NPV	8.462.557

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
723.779	UBS Group AG Com CHF0.10	7.674.661
30.788	Roche Holding AG Com NPV	7.546.962
510.882	Volvo AB Class B Com SEK1.20	6.773.730
65.634	Nestle SA Com CHF0.10	5.827.807
74.608	Novartis AG Com CHF0.50	5.726.485
655.844	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	5.502.003
36.648	Hannover Rueck SE Com NPV	4.889.494
110.814	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.883.164
54.972	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.813.905
107.303	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.737.317
14.970	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.654.535
108.529	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.500.510
120.242	Logitech International SA Com CHF0.25	4.263.643
316.441	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.225.289
493.752	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.199.435
8.303	Swisscom AG Com CHF1.00	3.663.390
26.774	Sika AG Com CHF0.01	3.612.006
1.999	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	3.445.657
86.491	Yara International ASA Com NOK1.70	3.375.474
5.132	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.329.847

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
763.406	UBS Group AG Com CHF0.10	8.089.344
30.848	Roche Holding AG Com NPV	7.574.842
540.204	Volvo AB Class B Com SEK1.20	7.087.548
65.634	Nestle SA Com CHF0.10	5.914.364
74.717	Novartis AG Com CHF0.50	5.797.669
654.476	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	5.480.612
39.685	Hannover Rueck SE Com NPV	5.298.507
110.814	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	4.915.213
55.470	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.897.166
107.303	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	4.748.455
14.963	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.714.031
131.782	Logitech International SA Com CHF0.25	4.581.213
108.529	Investor AB Class B Com SEK6.25	4.512.623
493.574	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.206.529
316.441	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	4.159.131
8.303	Swisscom AG Com CHF1.00	3.674.091
26.774	Sika AG Com CHF0.01	3.606.586
2.008	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	3.461.140
86.491	Yara International ASA Com NOK1.70	3.419.998
5.155	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	3.347.484

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
4.937	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.404.699
112.824	UBS Group AG Com CHF0.10	1.214.374
136.094	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.154.769
8.742	Hannover Rueck SE Com NPV	1.096.883
106.305	Acerinox SA Com EUR0.25	1.015.090
41.192	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	988.723
7.410	Baloise Holding AG Com CHF0.10	986.044
49.432	Fortum Oyj Com EUR3.40	982.168
63.197	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	894.058
3.772	Roche Holding AG Com NPV	888.322
4.963	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	875.571
71.843	Volvo AB Class B Com SEK1.20	872.861
27.937	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	802.747
9.001	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	774.803
40.873	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	764.608
40.319	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	713.110
45.314	Repsol SA Com EUR1.00	683.902
18.090	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	668.749
96.131	Storebrand ASA Com NOK5.00	600.833
24.356	Enagas SA Com EUR1.50	600.046

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
4.724	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	1.334.703
107.298	UBS Group AG Com CHF0.10	1.166.327
134.105	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	1.147.337
8.742	Hannover Rueck SE Com NPV	1.090.930
41.192	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	984.063
106.305	Acerinox SA Com EUR0.25	983.491
45.711	Fortum Oyj Com EUR3.40	939.784
5.135	Schindler Holding AG Com CHF0.10 - Participation Certificate	903.017
3.772	Roche Holding AG Com NPV	889.233
62.711	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	876.324
71.635	Volvo AB Class B Com SEK1.20	856.862
6.571	Baloise Holding AG Com CHF0.10	855.550
9.159	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	796.961
27.398	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	785.544
40.026	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	738.006
48.051	Repsol SA Com EUR1.00	718.568
40.319	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	717.020
16.309	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	601.953
6.776	PSP Swiss Property AG Com CHF0.10	588.510
96.131	Storebrand ASA Com NOK5.00	583.548

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
67.281	Roche Holding AG Com NPV	16.142.273
126.226	Siemens AG Com NPV	13.299.426
1.048.790	UBS Group AG Com CHF0.10	11.269.151
71.431	Volkswagen AG Pref NPV	10.400.157
368.927	Deutsche Post AG Com NPV	10.096.555
224.103	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	10.022.021
103.240	Nestle SA Com CHF0.10	8.946.749
865.806	ING Groep NV Com EUR0.01	8.673.724
192.171	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.549.887
225.930	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	8.278.566
135.758	KBC Group NV Com NPV	8.207.913
12.254	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	7.871.007
92.182	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.791.081
904.282	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.654.732
125.198	BASF SE Com NPV	7.642.702
57.577	Hannover Rueck SE Com NPV	7.569.796
36.000	Allianz SE Com NPV	7.281.132
473.014	Deutsche Telekom AG Com NPV	7.231.256
207.047	Logitech International SA Com CHF0.25	6.902.181
351.665	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	6.671.325

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
67.281	Roche Holding AG Com NPV	16.174.631
133.201	Siemens AG Com NPV	13.845.653
1.050.241	UBS Group AG Com CHF0.10	11.169.676
408.295	Deutsche Post AG Com NPV	11.050.357
283.342	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	10.361.578
71.649	Volkswagen AG Pref NPV	10.308.931
221.014	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	9.861.949
103.375	Nestle SA Com CHF0.10	9.135.778
577.977	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.787.770
865.900	ING Groep NV Com EUR0.01	8.546.004
192.171	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.544.956
135.758	KBC Group NV Com NPV	8.146.973
92.347	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	7.924.177
12.143	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	7.734.772
126.780	BASF SE Com NPV	7.688.083
57.607	Hannover Rueck SE Com NPV	7.591.348
902.349	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.507.301
380.496	Fortum Oyj Com EUR3.40	7.311.770
36.000	Allianz SE Com NPV	7.215.471
261.153	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	6.886.922

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.235.285	UBS Group AG Com CHF0.10	13.160.838
32.010	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.400.009
1.005.224	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.582.786
192.374	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	8.539.977
102.363	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.507.282
34.873	Roche Holding AG Com NPV	8.372.581
87.553	Nestle SA Com CHF0.10	7.655.734
451.366	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.075.874
10.528	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.640.978
83.877	Novartis AG Com CHF0.50	6.356.570
188.930	Logitech International SA Com CHF0.25	6.254.767
142.335	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	6.129.276
407.462	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.618.647
622.132	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.039.731
7.491	Straumann Holding AG Com CHF0.10	4.792.230
36.402	Hannover Rueck SE Com NPV	4.565.146
73.542	BASF SE Com NPV	4.453.581
156.093	Deutsche Post AG Com NPV	4.421.778
245.521	Telenor ASA Com NOK6.00	4.256.031
323.715	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.157.265

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.223.916	UBS Group AG Com CHF0.10	13.036.761
35.136	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.288.719
104.711	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	8.718.711
198.855	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	8.685.587
1.006.650	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	8.598.396
34.873	Roche Holding AG Com NPV	8.366.719
87.634	Nestle SA Com CHF0.10	7.699.764
465.102	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	7.134.566
163.673	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.046.990
10.469	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.693.422
84.050	Novartis AG Com CHF0.50	6.478.718
189.211	Logitech International SA Com CHF0.25	6.201.592
409.290	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.781.243
670.227	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	5.403.403
41.541	Hannover Rueck SE Com NPV	5.244.954
7.670	Straumann Holding AG Com CHF0.10	4.946.128
156.552	Deutsche Post AG Com NPV	4.479.074
1.184.236	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	4.457.110
340.851	Volvo AB Class B Com SEK1.20	4.311.632
246.312	Telenor ASA Com NOK6.00	4.215.929

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
34.615	Nestle SA Com CHF0.10	3.169.260
40.093	Novartis AG Com CHF0.50	3.153.692
12.862	Roche Holding AG Com NPV	3.134.477
347.160	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.893.044
276.972	UBS Group AG Com CHF0.10	2.877.758
7.581	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.350.971
2.914	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.016.628
45.053	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.995.779
49.816	Yara International ASA Com NOK1.70	1.971.750
39.751	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.794.353
214.011	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	1.770.413
49.117	Logitech International SA Com CHF0.25	1.767.295
2.442	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.749.801
103.657	Clariant AG Com CHF3.70	1.741.378
117.850	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.735.373
209.300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.634.559
37.527	Neste Oyj Com NPV	1.619.692
56.504	Tryg A/S Com DKK5.00	1.564.139
36.687	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.543.322
45.213	Metso Oyj Com NPV	1.435.254

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
34.615	Nestle SA Com CHF0.10	3.228.703
40.093	Novartis AG Com CHF0.50	3.170.241
12.911	Roche Holding AG Com NPV	3.155.096
345.455	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.890.995
276.993	UBS Group AG Com CHF0.10	2.880.828
7.618	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	2.382.205
2.914	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.044.833
45.053	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.983.513
49.816	Yara International ASA Com NOK1.70	1.974.881
103.743	Clariant AG Com CHF3.70	1.782.971
2.442	Straumann Holding AG Com CHF0.10	1.753.413
39.751	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	1.751.669
214.011	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	1.751.433
49.117	Logitech International SA Com CHF0.25	1.729.473
116.713	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	1.722.070
209.300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.624.273
37.578	Neste Oyj Com NPV	1.618.375
36.687	Investor AB Class B Com SEK6.25	1.561.123
56.504	Tryg A/S Com DKK5.00	1.539.671
45.886	Metso Oyj Com NPV	1.525.889

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
52.420	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.332.300
1.480.181	UBS Group AG Com CHF0.10	15.484.180
186.125	Novartis AG Com CHF0.50	15.023.650
1.340.543	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	11.218.528
44.241	Roche Holding AG Com NPV	10.913.410
822.672	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.855.299
108.832	Nestle SA Com CHF0.10	10.142.828
765.847	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	10.103.436
700.523	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	9.979.298
244.451	Yara International ASA Com NOK1.70	9.958.552
1.110.683	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	9.622.574
20.636	Swisscom AG Com CHF1.00	9.206.403
202.456	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.074.221
1.048.094	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	8.541.511
12.218	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.192.399
212.066	Logitech International SA Com CHF0.25	7.224.311
163.117	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.117.492
9.024	Straumann Holding AG Com CHF0.10	6.230.910
68.867	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.009.603
322.172	Equinor ASA Com NOK2.50	5.709.840

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
52.420	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.525.481
1.485.484	UBS Group AG Com CHF0.10	15.567.780
186.519	Novartis AG Com CHF0.50	15.158.734
1.355.603	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	11.311.317
44.196	Roche Holding AG Com NPV	10.941.052
833.721	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.859.441
108.961	Nestle SA Com CHF0.10	10.307.961
772.608	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	10.153.939
244.451	Yara International ASA Com NOK1.70	10.042.449
701.351	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	9.984.395
1.110.683	Svenska Handelsbanken AB Class A Com NPV	9.614.852
20.636	Swisscom AG Com CHF1.00	9.206.688
202.456	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	9.035.720
1.046.126	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	8.490.059
12.131	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	8.202.933
210.401	Logitech International SA Com CHF0.25	7.273.609
161.748	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.124.677
9.275	Straumann Holding AG Com CHF0.10	6.443.684
68.867	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.989.434
322.172	Equinor ASA Com NOK2.50	5.669.972

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
221.899	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	18.954.236
74.622	Roche Holding AG Com NPV	17.972.048
1.540.746	UBS Group AG Com CHF0.10	16.680.455
383.562	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.631.379
197.745	Novartis AG Com CHF0.50	15.296.457
172.483	Nestle SA Com CHF0.10	15.214.340
21.793	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	13.989.272
45.065	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	13.167.168
96.587	Hannover Rueck SE Com NPV	12.813.200
61.129	Allianz SE Com NPV	12.210.740
446.988	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	10.490.584
789.636	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.470.821
168.663	BASF SE Com NPV	10.133.318
68.589	Volkswagen AG Pref NPV	10.069.053
254.040	Sampo Oyj Class A Com NPV	9.995.824
1.117.300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.636.729
496.017	Fortum Oyj Com EUR3.40	9.617.463
250.108	Logitech International SA Com CHF0.25	8.545.221
42.379	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	8.351.095
456.546	Equinor ASA Com NOK2.50	8.081.087

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
227.334	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	19.526.940
74.622	Roche Holding AG Com NPV	17.862.770
1.589.391	UBS Group AG Com CHF0.10	17.074.845
379.735	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	16.344.940
172.483	Nestle SA Com CHF0.10	15.412.887
195.440	Novartis AG Com CHF0.50	15.128.066
22.030	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	14.061.951
47.215	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	13.802.081
96.530	Hannover Rueck SE Com NPV	12.815.984
61.424	Allianz SE Com NPV	12.216.214
446.656	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	10.464.178
775.946	Volvo AB Class B Com SEK1.20	10.273.147
168.648	BASF SE Com NPV	10.214.790
69.492	Volkswagen AG Pref NPV	10.119.974
254.040	Sampo Oyj Class A Com NPV	9.995.219
497.251	Fortum Oyj Com EUR3.40	9.632.140
1.117.300	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	9.469.873
250.108	Logitech International SA Com CHF0.25	8.513.037
42.379	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	8.279.307
1.368	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF10.00	8.036.428

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.256.582	UBS Group AG Com CHF0.10	13.518.370
40.777	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	11.982.940
141.722	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	11.933.131
44.121	Roche Holding AG Com NPV	10.790.117
115.786	Novartis AG Com CHF0.50	8.984.398
669.952	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.855.552
202.321	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.735.507
2.840.186	SSAB AB Class A Com SEK8.80	8.213.900
88.340	Nestle SA Com CHF0.10	7.951.368
57.423	Hannover Rueck SE Com NPV	7.511.685
1.931.504	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	6.812.682
776.667	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.605.409
767.082	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.407.537
184.155	Logitech International SA Com CHF0.25	6.249.514
219.655	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6.147.688
337.140	Equinor ASA Com NOK2.50	6.142.744
9.516	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.011.029
28.635	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	5.753.748
397.345	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.738.907
355.195	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	5.587.642

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.237.598	UBS Group AG Com CHF0.10	13.216.810
42.267	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	12.396.763
141.722	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	12.039.689
42.259	Roche Holding AG Com NPV	10.264.347
680.065	Volvo AB Class B Com SEK1.20	8.835.856
202.321	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	8.689.213
109.539	Novartis AG Com CHF0.50	8.505.713
2.840.186	SSAB AB Class A Com SEK8.80	8.178.101
86.306	Nestle SA Com CHF0.10	7.834.402
59.899	Hannover Rueck SE Com NPV	7.802.479
1.931.504	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	6.690.287
775.292	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.609.117
189.404	Logitech International SA Com CHF0.25	6.420.961
765.199	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	6.352.188
229.687	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	6.318.347
9.516	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	6.061.340
337.140	Equinor ASA Com NOK2.50	6.040.312
29.309	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	5.849.064
400.333	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.812.451
9.316	Straumann Holding AG Com CHF0.10	5.788.633

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
55.071	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.622.901
1.235.524	UBS Group AG Com CHF0.10	13.270.764
79.912	Volkswagen AG Pref NPV	11.870.379
134.758	Nestle SA Com CHF0.10	11.542.017
137.739	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	11.527.910
46.555	Roche Holding AG Com NPV	11.221.888
870.163	Volvo AB Class B Com SEK1.20	11.143.705
252.232	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.849.099
169.766	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	10.494.404
749.540	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.423.882
129.398	Novartis AG Com CHF0.50	9.963.447
15.159	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	9.840.238
76.924	Hannover Rueck SE Com NPV	9.746.465
1.138.809	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	9.584.131
1.109.846	Iberdrola SA Com EUR0.75	9.378.469
597.057	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.020.414
140.767	BASF SE Com NPV	8.348.773
44.445	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.174.192
77.871	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	8.099.972
204.080	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	7.970.775

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
54.735	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.466.412
1.287.529	UBS Group AG Com CHF0.10	13.811.243
144.844	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	12.141.743
135.018	Nestle SA Com CHF0.10	11.770.022
892.858	Volvo AB Class B Com SEK1.20	11.339.019
178.715	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	11.116.524
75.093	Volkswagen AG Pref NPV	11.114.903
45.260	Roche Holding AG Com NPV	10.984.526
252.232	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.873.773
737.898	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	10.725.374
79.460	Hannover Rueck SE Com NPV	10.149.098
15.590	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	10.146.083
95.707	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	10.000.673
127.016	Novartis AG Com CHF0.50	9.966.730
1.166.115	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	9.931.300
1.089.659	Iberdrola SA Com EUR0.75	9.319.801
140.916	BASF SE Com NPV	8.968.718
47.749	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.869.764
217.528	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	8.681.391
546.014	Deutsche Telekom AG Com NPV	8.278.186

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
260.787	Siemens AG Com NPV	26.081.963
915.769	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	23.260.977
349.328	Bayer AG Com NPV	20.847.573
1.713.873	UBS Group AG Com CHF0.10	18.668.032
267.646	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	16.920.563
263.950	BASF SE Com NPV	16.239.917
318.820	Unilever NV EUR0.16	16.187.215
1.103.582	Repsol SA Com EUR1.00	15.600.507
983.668	Deutsche Telekom AG Com NPV	14.717.329
979.647	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	14.014.722
569.852	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	13.810.355
56.459	Roche Holding AG Com NPV	13.509.836
519.283	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	13.423.329
43.430	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	12.721.452
72.260	ASML Holding NV Com EUR0.09	12.168.320
620.050	Fortum Oyj Com EUR3.40	11.786.474
135.801	Nestle SA Com CHF0.10	11.666.906
252.100	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.898.182
141.584	Novartis AG Com CHF0.50	10.796.316
71.342	Volkswagen AG Pref NPV	10.567.610

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
260.453	Siemens AG Com NPV	26.094.914
922.652	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	22.298.110
348.999	Bayer AG Com NPV	20.264.380
1.701.002	UBS Group AG Com CHF0.10	18.335.008
267.329	Amadeus IT Group SA Com EUR0.01	17.123.287
263.950	BASF SE Com NPV	16.724.179
1.108.998	Repsol SA Com EUR1.00	16.175.431
308.128	Unilever NV EUR0.16	15.481.050
987.002	Deutsche Telekom AG Com NPV	15.021.383
569.852	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	14.413.718
985.338	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	14.011.473
56.406	Roche Holding AG Com NPV	13.490.277
519.283	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	13.445.017
43.094	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	12.575.818
72.600	ASML Holding NV Com EUR0.09	12.419.158
624.532	Fortum Oyj Com EUR3.40	12.174.788
135.801	Nestle SA Com CHF0.10	11.843.697
252.100	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	10.790.841
71.135	Volkswagen AG Pref NPV	10.783.921
138.063	Novartis AG Com CHF0.50	10.674.733

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
4.036.281	Novartis AG Com CHF0.50	320.625.633
813.917	Roche Holding AG Com NPV	205.803.427
2.050.344	Nestle SA Com CHF0.10	190.384.415
339.532	Swisscom AG Com CHF1.00	151.807.283
445.927	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	145.596.304
13.056.551	UBS Group AG Com CHF0.10	135.507.104
1.302.763	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	120.694.070
509.744	Allianz SE Com NPV	107.130.551
659.983	Volkswagen AG Pref NPV	99.592.890
423.022	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	97.114.243
2.130.019	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	96.146.766
1.550.088	BASF SE Com NPV	94.821.349
2.048.002	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	91.627.463
9.007.143	ING Groep NV Com EUR0.01	87.275.586
2.895.781	Deutsche Post AG Com NPV	85.842.783
4.785.501	Equinor ASA Com NOK2.50	83.949.829
6.263.752	Volvo AB Class B Com SEK1.20	82.769.338
989.535	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	81.527.626
1.834.219	Investor AB Class B Com SEK6.25	79.067.468
361.979	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	78.340.959
1.897.709	Yara International ASA Com NOK1.70	76.701.968
773.612	Siemens AG Com NPV	75.675.987
2.535.030	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	70.080.559
3.639.189	ABB Ltd Com CHF0.12	63.419.753
88.056	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	61.787.828
2.064.868	Neste Oyj Com NPV	61.436.437
4.131.972	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	59.794.265

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
3.941.535	Novartis AG Com CHF0.50	314.957.241
785.572	Roche Holding AG Com NPV	199.968.164
1.901.433	Nestle SA Com CHF0.10	178.041.502
339.532	Swisscom AG Com CHF1.00	152.362.164
426.363	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	140.100.720
12.349.663	UBS Group AG Com CHF0.10	127.956.491
1.230.530	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	113.062.325
509.744	Allianz SE Com NPV	107.045.948
654.224	Volkswagen AG Pref NPV	98.761.245
419.662	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	96.794.729
2.099.242	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	95.102.239
1.524.638	BASF SE Com NPV	92.683.407
9.010.645	ING Groep NV Com EUR0.01	87.430.855
2.864.923	Deutsche Post AG Com NPV	84.748.475
1.881.134	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	83.869.265
4.785.501	Equinor ASA Com NOK2.50	83.695.074
989.535	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	80.277.221
361.979	MTU Aero Engines AG Class A Com NPV	78.832.275
1.770.018	Investor AB Class B Com SEK6.25	77.181.239
5.719.809	Volvo AB Class B Com SEK1.20	74.583.129
1.834.676	Yara International ASA Com NOK1.70	74.498.253
766.707	Siemens AG Com NPV	74.424.997
3639189	ABB Ltd Com CHF0.12	64.112.124
2.288.165	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	63.909.831
88.056	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	62.392.074
2.064.868	Neste Oyj Com NPV	61.893.049
7.062.436	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	58.872.190

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
16.518	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.745.401
297.111	UBS Group AG Com CHF0.10	3.319.217
40.231	Novartis AG Com CHF0.50	3.137.231
36.128	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.084.754
12.609	Roche Holding AG Com NPV	3.055.772
69.583	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.966.048
31.920	Nestle SA Com CHF0.10	2.866.712
4.124	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.844.811
200.017	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.626.045
19.722	Hannover Rueck SE Com NPV	2.542.865
58.149	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.527.725
289.193	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.337.955
157.112	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.284.165
137.718	Danske Bank A/S Com DKK10.00	2.245.690
54.369	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.192.031
13.741	Volkswagen AG Pref NPV	2.075.216
4.346	Swisscom AG Com CHF1.00	1.961.803
58.708	Logitech International SA Com CHF0.25	1.935.157
89.803	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.933.904
183.620	ING Groep NV Com EUR0.01	1.902.004

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
17.381	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.982.806
318.126	UBS Group AG Com CHF0.10	3.506.026
40.404	Novartis AG Com CHF0.50	3.213.312
12.609	Roche Holding AG Com NPV	3.096.142
31.920	Nestle SA Com CHF0.10	2.987.783
69.583	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.929.676
4.141	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.878.343
33.044	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.770.006
19.631	Hannover Rueck SE Com NPV	2.590.404
58.149	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.496.437
184.640	Volvo AB Class B Com SEK1.20	2.381.116
157.016	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.327.197
140.504	Danske Bank A/S Com DKK10.00	2.311.080
54.070	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.152.016
265.441	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.129.771
13.829	Volkswagen AG Pref NPV	2.109.707
89.887	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.988.873
185.969	ING Groep NV Com EUR0.01	1.936.295
59.086	Logitech International SA Com CHF0.25	1.918.836
115.806	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	1.880.473

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
624.021	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.318.859
137.206	BASF SE Com NPV	8.662.051
50.354	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.361.904
749.981	UBS Group AG Com CHF0.10	8.004.479
95.067	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	6.872.470
345.666	Fortum Oyj Com EUR3.40	6.649.653
22.877	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.637.470
75.374	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.343.257
239.347	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	6.135.402
153.312	Elisa Oyj Com NPV	6.060.062
65.814	Nestle SA Com CHF0.10	5.723.256
133.002	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.655.121
158.163	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	5.631.841
62.571	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	5.468.486
91.347	Bayer AG Com NPV	5.265.149
59.274	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	5.194.944
228.780	Endesa SA Com EUR1.20	5.122.218
206.030	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	5.113.495
102.413	Unilever NV EUR0.16	5.036.350
37.310	Hannover Rueck SE Com NPV	4.991.820
210.991	Evonik Industries AG Class A Com NPV	4.879.191
101.027	Daimler AG Com NPV	4.868.671
20.369	Roche Holding AG Com NPV	4.820.764
101.524	Kone Oyj Class B Com NPV	4.686.433
63.235	Novartis AG Com CHF0.50	4.683.222

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
622.990	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.452.241
137.155	BASF SE Com NPV	8.892.233
50.556	ASML Holding NV Com EUR0.09	8.535.766
752.770	UBS Group AG Com CHF0.10	7.931.233
94.965	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	7.062.161
22.999	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	6.676.183
345.666	Fortum Oyj Com EUR3.40	6.663.940
75.275	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	6.362.362
153.312	Elisa Oyj Com NPV	6.198.345
239.347	Industria de Diseno Textil SA Com EUR0.03	6.091.571
65.735	Nestle SA Com CHF0.10	5.719.254
157.682	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	5.718.209
133.002	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	5.694.213
91.195	Bayer AG Com NPV	5.496.791
62.571	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	5.351.806
59.274	Henkel AG & Co KGaA Pref NPV	5.241.354
228.780	Endesa SA Com EUR1.20	5.141.233
206.030	Naturgy Energy Group SA Com EUR1.00	5.124.254
101.727	Unilever NV EUR0.16	5.028.051
37.384	Hannover Rueck SE Com NPV	5.012.805
101.133	Kone Oyj Class B Com NPV	4.877.693
20.356	Roche Holding AG Com NPV	4.829.953
100.624	Daimler AG Com NPV	4.829.615
43.691	SAP SE Com NPV	4.806.922
62.901	Novartis AG Com CHF0.50	4.723.441
210.991	Evonik Industries AG Class A Com NPV	4.691.720

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
100.151	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.963.267
13.542	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.840.454
351.265	UBS Group AG Com CHF0.10	3.777.998
39.987	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.419.519
41.509	Novartis AG Com CHF0.50	3.216.688
33.474	Nestle SA Com CHF0.10	2.955.785
64.276	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.731.056
27.172	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.721.159
25.780	Siemens AG Com NPV	2.574.251
182.524	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.522.230
3.785	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.506.663
1.666	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	2.477.043
9.955	Roche Holding AG Com NPV	2.416.041
137.316	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.272.789
248.518	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.101.498
55.875	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.960.509
229.057	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.846.473
67.571	Metso Oyj Com NPV	1.760.886
99.715	Telenor ASA Com NOK6.00	1.720.433
538.216	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.714.155

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
16.972	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.815.239
428.760	UBS Group AG Com CHF0.10	4.694.881
100.151	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.948.435
45.851	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.935.448
87.686	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	3.677.199
41.674	Novartis AG Com CHF0.50	3.303.978
33.474	Nestle SA Com CHF0.10	3.023.411
27.172	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	2.721.673
27.138	Siemens AG Com NPV	2.673.939
182.524	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.645.580
148.693	Swedbank AB Class A Com SEK22.00	2.547.631
1.673	Barry Callebaut AG Com CHF0.02	2.483.753
3.693	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	2.432.263
9.888	Roche Holding AG Com NPV	2.422.051
249.925	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.116.482
16.882	Hannover Rueck SE Com NPV	2.111.486
55.875	Julius Baer Group Ltd Com CHF0.02	1.928.221
72.856	Metso Oyj Com NPV	1.915.972
14.007	Baloise Holding AG Com CHF0.10	1.827.033
229.057	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	1.820.375

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.073.866	Microsoft Corp Com USD0.00000625	142.359.002
647.053	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	120.678.502
882.386	International Business Machines Corp Com USD0.20	114.913.521
549.659	Apple Inc Com USD0.00001	110.479.851
622.824	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	97.650.344
468.553	VeriSign Inc Com USD0.001	87.070.868
294.657	Broadcom Inc Com NPV	83.217.196
303.365	Adobe Inc Com USD0.0001	79.848.939
2.031.352	Micron Technology Inc Com USD0.10	79.005.757
1.742.374	Applied Materials Inc Com USD0.01	76.867.448
497.551	Autodesk Inc Com USD0.01	76.823.400
745.131	Citrix Systems Inc Com USD0.001	74.885.443
1.499.273	Cisco Systems Inc Com USD0.001	71.596.824
895.882	Qualcomm Inc Com USD0.0001	71.526.780
453.721	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	70.454.563
373.839	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	69.905.774
640.746	Texas Instruments Inc Com USD1.00	68.875.144
1.095.050	Restaurant Brands International Inc Com NPV	68.708.946
280.561	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	67.472.041
5.714.804	ING Groep NV Com EUR0.01	64.644.984

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.166.656	Microsoft Corp Com USD0.00000625	155.037.282
549.656	Apple Inc Com USD0.00001	113.913.403
693.981	Automatic Data Processing Inc Com USD0.10	108.255.712
564.070	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	104.374.699
758.253	International Business Machines Corp Com USD0.20	97.971.172
2.031.513	Micron Technology Inc Com USD0.10	89.713.650
468.519	VeriSign Inc Com USD0.001	88.752.216
319.414	Adobe Inc Com USD0.0001	83.282.321
334.462	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	79.872.821
1.742.374	Applied Materials Inc Com USD0.01	78.331.367
745.131	Citrix Systems Inc Com USD0.001	76.468.724
1.173.085	Restaurant Brands International Inc Com NPV	73.857.556
453.721	Alliance Data Systems Corp Com USD0.01	72.441.869
253.823	Broadcom Inc Com NPV	70.874.136
386.087	Accenture PLC Class A Com USD0.0000225	70.601.754
6.083.196	ING Groep NV Com EUR0.01	69.902.791
895.882	Qualcomm Inc Com USD0.0001	69.292.707
427.017	Autodesk Inc Com USD0.01	65.927.064
289.840	Allianz SE Com NPV	65.460.403
528.919	Synopsys Inc Com USD0.01	63.769.901

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
431.782	Novartis AG Com CHF0.50	37.281.369
388.140	Nestle SA Com CHF0.10	37.108.448
1.602.795	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	32.532.031
241.299	Johnson & Johnson Com USD1.00	32.055.868
24.363	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	27.839.313
13.896	Amazon.com Inc Com USD0.01	25.855.838
1.678.051	Repsol SA Com EUR1.00	25.361.073
336.231	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	25.284.702
2.494.342	Iberdrola SA Com EUR0.75	24.549.471
220.827	Siemens AG Com NPV	24.359.935
4.702.615	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	23.650.452
83.386	Roche Holding AG Com NPV	22.938.848
1.886.399	ING Groep NV Com EUR0.01	21.701.503
147.766	Ferrari NV Com EUR0.01	21.402.777
81.017	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	21.281.482
133.469	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	20.530.252
506.964	Boston Scientific Corp Com USD0.01	19.792.392
153.839	SAP SE Com NPV	19.238.871
1.154.974	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	19.142.244
81.177	Allianz SE Com NPV	17.973.326

Größte Verkäufe		Erlöse USD
382.085	Nestle SA Com CHF0.10	37.264.647
410.618	Novartis AG Com CHF0.50	35.528.680
244.003	Johnson & Johnson Com USD1.00	32.831.796
24.143	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	28.314.094
1.358.793	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	27.883.760
1.678.051	Repsol SA Com EUR1.00	25.737.100
336.231	Ashland Global Holdings Inc Com USD0.01	25.282.030
13.893	Amazon.com Inc Com USD0.01	25.240.345
2.491.365	Iberdrola SA Com EUR0.75	25.172.953
220.825	Siemens AG Com NPV	24.750.959
4.702.615	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA Com EUR0.49	23.073.671
1.945.968	ING Groep NV Com EUR0.01	22.487.270
83.493	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	21.812.149
147.764	Ferrari NV Com EUR0.01	21.427.886
75.362	Roche Holding AG Com NPV	20.798.208
153.833	SAP SE Com NPV	19.719.138
124.180	Laboratory Corp of America Holdings Com USD0.10	19.184.153
1.072.115	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	18.705.576
467.029	Boston Scientific Corp Com USD0.01	18.475.644
81.177	Allianz SE Com NPV	18.367.694

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
142.268	Nestle SA Com CHF0.10	13.837.716
619.273	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	12.680.305
39.478	Roche Holding AG Com NPV	10.974.173
252.711	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	9.968.345
160.486	Restaurant Brands International Inc Com NPV	9.887.101
113.650	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	9.805.865
114.112	Novartis AG Com CHF0.50	9.620.141
56.525	Volkswagen AG Pref NPV	9.495.728
175.287	Berry Global Group Inc Com USD0.01	9.227.462
524.092	Repsol SA Com EUR1.00	8.219.067
649.789	UBS Group AG Com CHF0.10	8.166.897
35.276	Allianz SE Com NPV	7.784.844
66.855	Ingersoll-Rand PLC Com USD1.00	7.552.589
155.767	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.474.560
54.976	Caterpillar Inc Com USD1	7.452.307
72.326	Waste Management Inc Com USD0.01	7.361.546
266.688	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	7.234.828
348.257	Equinor ASA Com NOK2.50	7.153.333
94.536	Expeditors International of Washington Inc Com USD0.01	7.036.265
87.498	Eaton Corp PLC Com USD0.01	6.764.578

Größte Verkäufe		Erlöse USD
146.057	Nestle SA Com CHF0.10	14.516.825
193.531	Restaurant Brands International Inc Com NPV	11.781.263
56.176	Volkswagen AG Pref NPV	9.491.191
182.003	Berry Global Group Inc Com USD0.01	9.409.337
103.839	United Airlines Holdings Inc Com USD0.01	8.929.777
101.160	Novartis AG Com CHF0.50	8.485.800
408.710	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	8.462.415
524.092	Repsol SA Com EUR1.00	8.192.692
35.771	Allianz SE Com NPV	7.969.769
275.558	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	7.942.563
66.855	Ingersoll-Rand PLC Com USD1.00	7.682.337
199.711	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	7.590.489
72.326	Waste Management Inc Com USD0.01	7.336.929
152.841	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	7.234.660
26.063	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	7.155.775
94.536	Expeditors International of Washington Inc Com USD0.01	7.105.247
348.257	Equinor ASA Com NOK2.50	7.046.068
396.443	Stars Group Inc Com NPV	6.785.736
24.613	Roche Holding AG Com NPV	6.744.225
87.498	Eaton Corp PLC Com USD0.01	6.606.326

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
106.929	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	8.742.335
150.753	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	8.726.450
172.443	Exelon Corp Com NPV	8.357.770
256.687	PPL Corp Com USD0.01	8.068.305
91.110	Restaurant Brands International Inc Com NPV	5.824.000
77.911	Ameren Corp Com USD0.01	5.596.309
53.459	Nestle SA Com CHF0.10	5.487.228
60.045	Duke Energy Corp Com USD0.001	5.360.889
17.675	Roche Holding AG Com NPV	4.822.879
36.548	DTE Energy Co Com NPV	4.663.543
52.036	Novartis AG Com CHF0.50	4.583.680
360.476	UBS Group AG Com CHF0.10	4.230.224
165.422	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	4.211.798
267.464	AES Corp/VA Com USD0.01	4.149.295
247.614	Stars Group Inc Com NPV	4.115.274
11.399	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.957.994
37.866	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	3.586.061
14.382	Allianz SE Com NPV	3.419.509
84.946	NRG Energy Inc Com USD0.01	3.367.352
54.301	Evergy Inc Com NPV	3.353.994

Größte Verkäufe		Erlöse USD
110.178	Consolidated Edison Inc Com USD0.10	9.118.898
177.582	Exelon Corp Com NPV	8.519.340
114.715	Public Service Enterprise Group Inc Com NPV	6.631.173
91.110	Restaurant Brands International Inc Com NPV	5.992.570
81.672	Ameren Corp Com USD0.01	5.930.923
191.386	PPL Corp Com USD0.01	5.893.373
60.045	Duke Energy Corp Com USD0.001	5.426.938
51.587	Nestle SA Com CHF0.10	5.356.969
17.362	Roche Holding AG Com NPV	4.735.805
267.464	AES Corp/VA Com USD0.01	4.322.615
165.422	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	4.315.433
47.617	Novartis AG Com CHF0.50	4.213.937
247.614	Stars Group Inc Com NPV	4.111.707
341.881	UBS Group AG Com CHF0.10	4.038.897
40.514	Pinnacle West Capital Corp Com NPV	3.828.265
90.927	NRG Energy Inc Com USD0.01	3.627.282
27.661	DTE Energy Co Com NPV	3.555.518
9.795	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	3.409.383
14.383	Allianz SE Com NPV	3.387.670
54.301	Evergy Inc Com NPV	3.351.370

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
48.256	Nucor Corp Com USD0.40	2.700.730
46.676	International Paper Co Class C Com USD1.00	2.095.580
10.012	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	1.873.775
47.186	Westrock Co Com USD0.01	1.854.335
16.709	Packaging Corp of America Com USD0.01	1.583.655
14.244	Avery Dennison Corp Com USD1.00	1.568.148
15.561	LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	1.333.075
16.882	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	1.252.952
12.299	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	1.237.715
2.613	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	1.136.104
61.967	Stars Group Inc Com NPV	1.030.894
22.147	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	962.162
41.778	Vermilion Energy Inc Com NPV	961.225
14.927	Restaurant Brands International Inc Com NPV	872.598
44.631	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	863.022
33.805	Radware Ltd Com ILS0.05	792.345
55.185	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	778.385
18.799	Open Text Com NPV	764.187
61.237	UBS Group AG Com CHF0.10	759.611
2.572	Northrop Grumman Corp Com USD1.00	695.524

Größte Verkäufe		Erlöse USD
50.448	Nucor Corp Com USD0.40	2.860.866
10.983	Air Products & Chemicals Inc Com USD1.00	2.048.308
44.977	International Paper Co Class C Com USD1.00	2.012.834
18.605	Packaging Corp of America Com USD0.01	1.793.420
45.246	Westrock Co Com USD0.01	1.704.320
20.399	Eastman Chemical Co Class C Com USD0.01	1.586.254
14.244	Avery Dennison Corp Com USD1.00	1.581.981
3.544	Sherwin-Williams Co Com USD1.00	1.568.451
15.561	LyondellBasell Industries NV Class A Com EUR0.04	1.353.855
12.299	Celanese Corp Class A Com USD0.0001	1.258.610
73.543	Stars Group Inc Com NPV	1.208.671
18.869	Restaurant Brands International Inc Com NPV	1.197.805
22.147	CF Industries Holdings Inc Com USD0.01	1.021.110
40.620	Radware Ltd Com ILS0.05	954.185
41.778	Vermilion Energy Inc Com NPV	939.847
44.631	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	905.338
7.630	PPG Industries Inc Com USD1.67	824.887
55.185	Delphi Technologies PLC Com USD0.01	810.021
63.319	UBS Group AG Com CHF0.10	784.862
18.799	Open Text Com NPV	738.501

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
416.043	TJX Cos Inc Com USD1.00	21.832.426
9.538	Amazon.com Inc Com USD0.01	16.460.755
429.870	General Motors Co Class C Com USD0.01	16.014.423
1.460.707	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	13.860.826
83.072	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	13.679.022
448.715	PulteGroup Inc Com USD0.01	13.605.484
234.504	Verizon Communications Inc Com USD0.10	13.602.945
212.659	Restaurant Brands International Inc Com NPV	13.406.444
152.632	Novartis AG Com CHF0.50	13.140.556
84.800	Autodesk Inc Com USD0.01	13.055.724
357.438	eBay Inc Com USD0.001	12.224.336
94.959	Dollar General Corp Com USD0.88	11.762.887
119.672	Nestle SA Com CHF0.10	11.522.156
413.841	LKQ Corp Com USD0.01	11.420.304
112.578	Ross Stores Inc Com USD0.01	10.772.778
242.014	DR Horton Inc Com USD0.01	10.110.462
150.692	Best Buy Co Inc Com USD0.10	10.097.269
96.185	Yum! Brands Inc Com NPV	9.842.996
242.038	Comcast Corp Class A Com USD0.01	9.786.327
76.173	Microsoft Corp Com USD0.00000625	9.668.827

Größte Verkäufe		Erlöse USD
389.050	TJX Cos Inc Com USD1.00	19.626.884
429.870	General Motors Co Class C Com USD0.01	15.999.258
240.653	Restaurant Brands International Inc Com NPV	15.418.831
8.847	Amazon.com Inc Com USD0.01	15.245.876
429.100	eBay Inc Com USD0.001	14.770.443
449.724	PulteGroup Inc Com USD0.01	14.322.849
234.508	Verizon Communications Inc Com USD0.10	13.891.291
81.068	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	13.771.520
115.308	Dollar General Corp Com USD0.88	13.650.400
84.798	Autodesk Inc Com USD0.01	13.270.517
119.685	Nestle SA Com CHF0.10	11.652.571
1.224.628	Ford Motor Co Class C Com USD0.01	11.634.516
112.578	Ross Stores Inc Com USD0.01	11.232.443
123.091	Novartis AG Com CHF0.50	10.643.386
150.692	Best Buy Co Inc Com USD0.10	10.374.386
242.014	DR Horton Inc Com USD0.01	10.320.140
98.980	Lowe's Cos Inc Com USD0.50	10.276.634
15.967	Chipotle Mexican Grill Inc Com USD0.01	10.209.088
76.173	Microsoft Corp Com USD0.00000625	10.104.632
242.044	Comcast Corp Class A Com USD0.01	10.049.467

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
379.899	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	56.570.914
959.264	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	56.074.831
679.258	ConocoPhillips Com USD0.01	44.550.781
1.605.138	Halliburton Co Class C Com USD2.50	41.966.958
494.925	Exxon Mobil Corp Com NPV	36.886.538
824.190	Schlumberger Ltd Com USD0.01	31.482.925
301.117	Phillips 66 Com NPV	28.541.606
2.165.072	UBS Group AG Com CHF0.10	26.625.004
396.125	Restaurant Brands International Inc Com NPV	24.965.469
310.084	Valero Energy Corp Com USD0.01	24.895.168
380.092	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	24.309.270
1.761.466	Barrick Gold Com NPV	24.066.574
418.237	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	22.739.912
63.726	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	20.311.812
1.909.583	Goldcorp Inc Com NPV	20.068.123
160.401	Chevron Corp Com USD0.75	18.807.004
351.576	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	17.194.186
743.705	Bausch Health Cos Inc Com NPV	17.108.151
321.561	HollyFrontier Corporation Com USD0.01	16.297.488
177.687	EOG Resources Inc Com USD0.01	15.846.221

Größte Verkäufe		Erlöse USD
412.074	Pioneer Natural Resources Co Class C Com USD0.01	59.127.804
920.229	Marathon Petroleum Corp Com USD0.01	53.251.274
611.227	Exxon Mobil Corp Com NPV	44.961.417
679.258	ConocoPhillips Com USD0.01	42.511.918
1.480.709	Halliburton Co Class C Com USD2.50	38.438.981
486.915	Anadarko Petroleum Corp Com USD0.10	31.655.858
334.137	Phillips 66 Com NPV	30.616.603
2.412.059	UBS Group AG Com CHF0.10	29.778.269
755.504	Schlumberger Ltd Com USD0.01	29.088.876
437.700	Restaurant Brands International Inc Com NPV	27.962.275
310.084	Valero Energy Corp Com USD0.01	25.614.801
1.694.332	Barrick Gold Com NPV	22.970.259
2.088.604	Goldcorp Inc Com NPV	22.435.136
68.110	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	21.655.628
1.103.368	Kinder Morgan Inc/DE Com USD0.01	20.049.636
164.922	Chevron Corp Com USD0.75	19.389.317
223.487	EOG Resources Inc Com USD0.01	19.270.290
393.567	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	19.036.156
354.880	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	18.519.269
794.474	Bausch Health Cos Inc Com NPV	18.112.410

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
255.428	Coca-Cola Co Com USD0.25	13.168.374
162.871	Tyson Foods Inc Class A Com USD1.00	12.283.994
239.536	Mondelez International Inc Class A Com NPV	12.180.221
95.995	PepsiCo Inc Com USD0.0166	12.158.778
144.899	Philip Morris International Inc Com NPV	11.579.280
88.967	Hershey Co Com USD1.00	11.456.542
57.738	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	10.982.585
186.756	Molson Coors Brewing Co Class B Com USD0.01	10.789.494
98.982	Procter & Gamble Co Com NPV	10.504.176
67.454	Clorox Co Com USD1.00	10.483.784
243.627	Archer-Daniels-Midland Co Class C Com NPV	10.397.553
881.135	UBS Group AG Com CHF0.10	10.392.943
83.706	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	10.366.467
157.334	Restaurant Brands International Inc Com NPV	10.016.543
202.154	Altria Group Inc Com USD0.33	9.985.441
144.064	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	9.768.225
225.328	Hormel Foods Corp Com USD0.06	9.194.108
92.241	Nestle SA Com CHF0.10	9.004.562
26.009	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	8.998.445
359.937	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	8.378.377

Größte Verkäufe		Erlöse USD
255.428	Coca-Cola Co Com USD0.25	13.178.213
255.807	Mondelez International Inc Class A Com NPV	12.967.485
95.995	PepsiCo Inc Com USD0.0166	12.372.336
159.046	Tyson Foods Inc Class A Com USD1.00	12.285.155
148.511	Philip Morris International Inc Com NPV	11.942.076
91.619	Hershey Co Com USD1.00	11.932.907
107.246	Procter & Gamble Co Com NPV	11.299.732
57.738	Constellation Brands Inc Class A Com USD0.01	11.092.510
167.473	Restaurant Brands International Inc Com NPV	10.775.363
157.185	Colgate-Palmolive Co Class C Com USD1.00	10.648.860
186.756	Molson Coors Brewing Co Class B Com USD0.01	10.585.453
69.164	Clorox Co Com USD1.00	10.580.117
83.706	Kimberly-Clark Corp Com USD1.25	10.554.904
243.627	Archer-Daniels-Midland Co Class C Com NPV	10.315.808
867.165	UBS Group AG Com CHF0.10	10.265.092
225.328	Hormel Foods Corp Com USD0.06	9.326.455
179.990	Altria Group Inc Com USD0.33	9.080.897
89.102	Nestle SA Com CHF0.10	8.678.984
359.937	Wheaton Precious Metals Corp Com NPV	8.674.671
531.700	Stars Group Inc Com NPV	8.548.093

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.665.521	Novartis AG Com CHF0.50	146.381.945
5.315.972	Endesa SA Com EUR1.20	138.459.362
1.345.783	Nestle SA Com CHF0.10	136.526.922
8.216.857	Repsol SA Com EUR1.00	127.569.157
437.874	Roche Holding AG Com NPV	120.837.725
426.415	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	98.145.331
616.732	Ferrari NV Com EUR0.01	92.849.841
355.164	Adobe Inc Com USD0.0001	91.747.678
381.549	Allianz SE Com NPV	85.786.075
3.985.164	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	83.854.198
2.019.631	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	81.980.194
624.845	SAP SE Com NPV	78.016.968
6.263.851	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	77.937.046
7.178.020	Iberdrola SA Com EUR0.75	71.056.650
9.681.122	Bankinter SA Com EUR0.30	65.708.225
394.939	Volkswagen AG Pref NPV	65.502.809
34.651	Booking Holdings Inc Com USD0.008	59.052.915
1.194.574	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	57.117.303
32.895	Amazon.com Inc Com USD0.01	56.978.236
44.184	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	52.650.934

Größte Verkäufe		Erlöse USD
4.917.220	Endesa SA Com EUR1.20	128.303.314
8.216.857	Repsol SA Com EUR1.00	128.253.481
436.981	Roche Holding AG Com NPV	122.367.076
1.385.232	Novartis AG Com CHF0.50	121.809.070
1.038.338	Nestle SA Com CHF0.10	105.560.184
434.934	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	103.830.165
616.732	Ferrari NV Com EUR0.01	92.733.603
355.164	Adobe Inc Com USD0.0001	90.551.685
381.549	Allianz SE Com NPV	85.968.629
6.263.851	Amicus Therapeutics Inc Com USD0.01	79.162.124
617.304	SAP SE Com NPV	78.108.559
65.934	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	73.869.434
7.178.020	Iberdrola SA Com EUR0.75	72.066.187
3.345.019	Red Electrica Corp SA Com EUR0.50	68.693.762
1.677.016	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Com EUR0.50	67.401.230
394.887	Volkswagen AG Pref NPV	67.094.085
1.269.163	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	62.078.645
9.124.994	Bankinter SA Com EUR0.30	61.769.145
34.653	Booking Holdings Inc Com USD0.008	60.948.840
1.197.451	Sampo Oyj Class A Com NPV	52.975.970

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco RDX UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
554.140	UBS Group AG Com CHF0.10	6.682.962
18.282	Roche Holding AG Com NPV	5.009.107
14.428	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.951.120
115.628	Logitech International SA Com CHF0.25	4.356.962
43.591	Novartis AG Com CHF0.50	3.753.997
184.653	SBM Offshore NV Com EUR0.25	3.287.311
33.487	Nestle SA Com CHF0.10	3.277.041
203.742	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	3.174.025
317.439	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.958.325
304.445	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.872.512
166.439	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.647.115
53.409	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.620.352
51.811	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.402.975
72.748	Metso Oyj Com NPV	2.350.587
47.071	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.290.725
23.320	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.238.830
20.256	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.192.137
12.949	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.083.385
2.455	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	1.847.320
53.221	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	1.787.550

Größte Verkäufe		Erlöse USD
552.743	UBS Group AG Com CHF0.10	6.622.244
13.847	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	4.788.902
16.728	Roche Holding AG Com NPV	4.528.477
117.828	Logitech International SA Com CHF0.25	4.455.161
42.269	Novartis AG Com CHF0.50	3.687.580
33.487	Nestle SA Com CHF0.10	3.336.467
184.653	SBM Offshore NV Com EUR0.25	3.333.627
203.717	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	3.105.934
317.370	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	2.905.157
304.286	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	2.798.779
163.186	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	2.614.361
26.374	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	2.566.823
51.795	Sampo Oyj Class A Com NPV	2.387.351
72.748	Metso Oyj Com NPV	2.354.863
47.071	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	2.339.767
20.368	MorphoSys AG Class A Com NPV	2.198.665
13.222	Baloise Holding AG Com CHF0.10	2.136.083
110.699	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	2.046.160
41.676	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	2.036.387
53.221	William Demant Holding A/S Com DKK0.20	1.786.429

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
2.398.561	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	422.246.156
2.436.536	Microsoft Corp Com USD0.00000625	312.867.593
27.237.279	ING Groep NV Com EUR0.01	308.557.108
3.446.769	Novartis AG Com CHF0.50	304.940.659
1.036.210	Roche Holding AG Com NPV	284.622.417
2.836.481	Nestle SA Com CHF0.10	281.814.881
2.540.547	Siemens AG Com NPV	280.359.304
6.665.114	Comcast Corp Class A Com USD0.01	275.520.884
3.556.039	Bayer AG Com NPV	263.911.758
4.901.685	Cisco Systems Inc Com USD0.001	255.580.907
21.387.928	UBS Group AG Com CHF0.10	251.755.944
134.507	Amazon.com Inc Com USD0.01	241.885.866
1.156.567	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	241.282.963
2.777.278	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	220.976.881
964.639	Allianz SE Com NPV	218.848.737
1.062.002	Apple Inc Com USD0.00001	212.639.557
2.041.409	Procter & Gamble Co Com NPV	210.499.309
2.279.691	Celgene Corp Com USD0.01	209.903.282
1.760.245	PepsiCo Inc Com USD0.0166	209.548.452
2.559.828	Merck & Co Inc Com USD0.50	206.573.984

Größte Verkäufe		Erlöse USD
2.292.662	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	404.124.661
2.436.536	Microsoft Corp Com USD0.00000625	321.069.677
26.704.517	ING Groep NV Com EUR0.01	304.235.864
3.327.962	Novartis AG Com CHF0.50	295.185.605
1.036.345	Roche Holding AG Com NPV	286.109.971
2.535.352	Siemens AG Com NPV	280.870.299
6.665.114	Comcast Corp Class A Com USD0.01	276.263.868
2.720.111	Nestle SA Com CHF0.10	271.285.449
3.547.355	Bayer AG Com NPV	263.258.322
4.901.685	Cisco Systems Inc Com USD0.001	253.116.709
21.377.960	UBS Group AG Com CHF0.10	253.106.043
134.502	Amazon.com Inc Com USD0.01	241.431.338
1.156.570	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	238.751.168
2.955.319	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	233.882.201
964.798	Allianz SE Com NPV	220.041.717
1.062.001	Apple Inc Com USD0.00001	215.957.873
1.760.245	PepsiCo Inc Com USD0.0166	213.309.627
2.279.691	Celgene Corp Com USD0.01	211.816.520
2.559.828	Merck & Co Inc Com USD0.50	209.323.497
3.204.594	Restaurant Brands International Inc Com NPV	204.847.241

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco S&P 500 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.225.293	Amazon.com Inc Com USD0.01	2.236.228.172
17.017.676	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.189.987.288
10.297.292	Apple Inc Com USD0.00001	2.117.572.700
12.168.912	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	2.074.608.821
18.050.091	Nestle SA Com CHF0.10	1.768.341.131
7.624.195	Allianz SE Com NPV	1.724.494.980
19.136.581	Novartis AG Com CHF0.50	1.689.127.059
6.512.717	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	1.595.754.287
5.141.581	Roche Holding AG Com NPV	1.423.329.467
1.164.514	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.392.241.482
7.863.512	Allergan PLC Com USD0.0033	1.300.419.032
17.219.849	Bayer AG Com NPV	1.266.224.811
109.974.379	ING Groep NV Com EUR0.01	1.265.205.007
9.327.322	Johnson & Johnson Com USD1.00	1.250.035.491
47.010.726	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.172.021.554
34.984.099	AT&T Inc Com USD1.00	1.165.166.352
590.001	Booking Holdings Inc Com USD0.008	1.069.785.626
9.568.973	Siemens AG Com NPV	1.063.114.894
2.816.288	Boeing Co Com USD5.00	1.055.878.869
7.796.377	Walt Disney Co Com USD0.01	973.987.890

Größte Verkäufe		Erlöse USD
16.759.701	Microsoft Corp Com USD0.00000625	2.179.413.375
10.286.789	Apple Inc Com USD0.00001	2.163.423.551
7.902.913	Allianz SE Com NPV	1.792.845.201
17.511.196	Nestle SA Com CHF0.10	1.717.058.367
953.458	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.706.415.496
9.827.484	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.686.056.221
18.191.233	Novartis AG Com CHF0.50	1.618.772.748
5.866.940	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	1.438.363.627
5.102.807	Roche Holding AG Com NPV	1.421.794.711
109.075.004	ING Groep NV Com EUR0.01	1.251.336.966
9.327.322	Johnson & Johnson Com USD1.00	1.245.377.792
16.950.336	Bayer AG Com NPV	1.241.923.749
35.775.802	AT&T Inc Com USD1.00	1.194.612.483
44.448.316	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.110.413.507
9.504.295	Siemens AG Com NPV	1.056.444.415
6.526.783	Allergan PLC Com USD0.0033	1.054.312.440
7.796.377	Walt Disney Co Com USD0.01	1.046.836.174
839.762	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	1.017.532.263
5.771.611	Volkswagen AG Pref NPV	1.000.655.912
522.295	Booking Holdings Inc Com USD0.008	945.047.339

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
20.038.637	ING Groep NV Com EUR0.01	206.690.985
2.239.162	Novartis AG Com CHF0.50	175.492.697
2.488.356	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	171.438.814
738.560	Allianz SE Com NPV	146.988.508
1.754.871	Nestle SA Com CHF0.10	146.520.333
13.080.040	UBS Group AG Com CHF0.10	141.030.703
399.161	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	124.611.229
1.914.911	Bayer AG Com NPV	124.596.341
2.628.044	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	115.594.787
1.094.632	Siemens AG Com NPV	108.798.105
445.762	Roche Holding AG Com NPV	107.866.066
437.855	Muenchener Rueckversicherungs AG Com NPV	93.330.747
213.319	Swisscom AG Com CHF1.00	92.945.210
1.806.814	Daimler AG Com NPV	91.653.476
1.948.016	Neste Oyj Com NPV	87.965.443
4.721.451	Equinor ASA Com NOK2.50	87.491.097
1.985.289	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	85.525.401
2.973.797	Deutsche Post AG Com NPV	85.083.968
1.367.927	KBC Group NV Com NPV	83.722.444
1.300.137	BASF SE Com NPV	83.434.520
1.261.706	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	79.521.275
9.139.616	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	74.047.404
3.711.197	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	71.500.645

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
19.966.603	ING Groep NV Com EUR0.01	205.516.972
2.688.932	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	184.827.184
2.180.961	Novartis AG Com CHF0.50	171.658.460
1.893.534	Nestle SA Com CHF0.10	157.165.713
742.466	Allianz SE Com NPV	148.038.560
13.582.600	UBS Group AG Com CHF0.10	146.573.482
448.222	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	138.622.795
1.865.441	Bayer AG Com NPV	120.503.083
2.713.526	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	119.157.464
1.089.164	Siemens AG Com NPV	108.739.764
443.512	Roche Holding AG Com NPV	107.994.873
228.733	Swisscom AG Com CHF1.00	99.680.252
1.819.327	Daimler AG Com NPV	92.680.408
434.809	Muenchener Rueckversicherungs AG Com NPV	92.622.374
1.948.016	Neste Oyj Com NPV	87.997.337
4.721.451	Equinor ASA Com NOK2.50	87.243.758
1.378.941	Cie Financiere Richemont SA Com CHF1.00	86.848.257
3.025.224	Deutsche Post AG Com NPV	86.795.516
1.306.144	BASF SE Com NPV	84.298.336
1.367.790	KBC Group NV Com NPV	84.177.817
1.984.161	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	83.874.344
4.105.063	Fortum Oyj Com EUR3.40	80.370.379
1.856.973	Sampo Oyj Class A Com NPV	73.637.437

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Commodity Composite UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
10.780.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	10.709.423
10.300.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	10.200.390
8.000.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	7.942.562
7.620.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	7.527.496
7.570.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	7.496.927
7.550.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	7.475.663
7.540.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	7.458.389
7.090.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	7.028.122
7.030.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	6.949.181
6.790.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	6.717.791
6.380.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	6.308.584
6.230.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	6.159.070
5.960.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	5.919.358
5.940.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	5.873.055
5.910.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	5.848.024
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	5.705.974
5.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	5.663.387
5.650.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	5.585.765
5.310.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	5.268.726
5.210.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.173.276
5.200.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	5.146.917
2.670.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	2.652.757
2.660.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	2.635.349
2.100.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	2.083.903

Alle Verkäufe		Erlöse USD
10.300.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	10.271.565
7.620.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	7.620.000
7.560.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	7.560.000
7.540.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	7.540.000
7.240.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	7.240.000
7.130.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	7.129.783
7.090.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	7.090.000
7.060.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	7.059.225
7.030.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	7.030.000
6.910.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	6.902.797
6.810.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	6.810.000
6.790.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	6.786.133
6.380.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	6.378.460
6.310.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	6.304.918
6.230.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	6.226.191
5.940.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	5.937.796
5.910.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	5.907.938
5.850.000	United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	5.847.864
5.770.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	5.768.478
5.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	5.706.895
5.650.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	5.650.000
5.200.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	5.197.022
5.010.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	4.993.679
3.900.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	3.899.585
3.880.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	3.880.000
2.910.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	2.896.974
2.660.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	2.657.812

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
190.356	Volkswagen AG Pref NPV	28.534.174
259.006	Novartis AG Com CHF0.50	19.897.005
219.893	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	18.974.521
196.781	Nestle SA Com CHF0.10	16.669.270
150.469	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	15.687.429
51.652	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	15.387.925
369.158	Sampo Oyj Class A Com NPV	14.867.921
652.115	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	14.256.078
1.699.423	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	14.014.491
383.051	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	13.706.769
121.649	SAP SE Com NPV	13.139.372
129.946	Siemens AG Com NPV	12.928.966
315.598	Neste Oyj Com NPV	12.579.737
48.701	Roche Holding AG Com NPV	11.760.798
16.993	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	11.251.468
244.027	Brenntag AG Class A Com NPV	11.117.187
252.206	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.023.083
181.429	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	10.912.287
55.033	Allianz SE Com NPV	10.806.983
1.131.379	E.ON SE Com NPV	10.691.638
672.240	Deutsche Telekom AG Com NPV	9.941.863

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
179.888	Volkswagen AG Pref NPV	26.826.431
198.310	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	19.769.742
220.226	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	19.092.394
196.960	Nestle SA Com CHF0.10	17.080.086
217.453	Novartis AG Com CHF0.50	16.719.495
54.238	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	16.356.863
383.093	Sampo Oyj Class A Com NPV	15.594.708
404.018	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	15.197.036
247.813	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	14.610.467
127.408	SAP SE Com NPV	13.682.967
314.988	Neste Oyj Com NPV	13.154.798
62.092	Allianz SE Com NPV	12.546.851
160.478	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	12.277.062
270.547	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	11.871.402
17.016	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	11.740.353
1.106.390	ING Groep NV Com EUR0.01	11.467.207
513.247	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	11.339.733
112.990	Siemens AG Com NPV	11.267.071
1.297.926	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	11.001.693
57.834	ASML Holding NV Com EUR0.09	10.466.363

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.524.329	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	255.454.588
1.278.022	Apple Inc Com USD0.00001	243.519.358
20.976.512	ING Groep NV Com EUR0.01	236.972.812
1.973.958	Siemens AG Com NPV	217.954.952
122.650	Amazon.com Inc Com USD0.01	217.924.217
1.717.217	Microsoft Corp Com USD0.00000625	217.919.900
3.540.676	Verizon Communications Inc Com USD0.10	201.162.100
2.777.327	Bayer AG Com NPV	200.958.128
2.014.589	Nestle SA Com CHF0.10	200.822.211
856.743	Allianz SE Com NPV	194.886.703
1.446.055	PepsiCo Inc Com USD0.0166	181.879.653
848.368	Home Depot Inc Com USD0.05	170.282.650
621.271	Roche Holding AG Com NPV	168.554.788
1.793.867	Novartis AG Com CHF0.50	156.272.976
122.813	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	148.601.415
11.914.545	UBS Group AG Com CHF0.10	140.470.382
4.239.620	Deutsche Post AG Com NPV	132.316.184
3.053.570	Comcast Corp Class A Com USD0.01	126.259.281
3.693.150	AT&T Inc Com USD1.00	125.689.623
5.909.830	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	120.993.485

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.524.329	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	258.650.988
21.756.587	ING Groep NV Com EUR0.01	247.301.793
1.278.022	Apple Inc Com USD0.00001	246.953.441
1.752.468	Microsoft Corp Com USD0.00000625	227.956.722
125.068	Amazon.com Inc Com USD0.01	218.448.992
1.972.264	Siemens AG Com NPV	217.322.335
2.117.366	Nestle SA Com CHF0.10	211.020.479
3.549.935	Verizon Communications Inc Com USD0.10	203.157.580
2.777.327	Bayer AG Com NPV	201.561.957
880.383	Allianz SE Com NPV	200.185.599
1.446.055	PepsiCo Inc Com USD0.0166	183.792.812
848.368	Home Depot Inc Com USD0.05	170.739.158
608.556	Roche Holding AG Com NPV	166.075.840
1.765.767	Novartis AG Com CHF0.50	155.097.271
122.810	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	151.724.054
11.825.414	UBS Group AG Com CHF0.10	140.357.018
4.394.191	Deutsche Post AG Com NPV	138.367.384
3.693.150	AT&T Inc Com USD1.00	127.270.499
6.150.434	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	125.433.398
3.053.570	Comcast Corp Class A Com USD0.01	124.583.662

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.397.249	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	248.572.846
1.295.010	Microsoft Corp Com USD0.00000625	165.850.531
3.874.307	Comcast Corp Class A Com USD0.01	164.577.319
76.953	Amazon.com Inc Com USD0.01	139.602.327
830.887	Allergan PLC Com USD0.0033	138.863.417
1.346.069	Procter & Gamble Co Com NPV	136.357.162
679.140	Apple Inc Com USD0.00001	135.160.357
1.523.110	Novartis AG Com CHF0.50	131.677.285
1.298.615	Nestle SA Com CHF0.10	128.331.442
10.939.815	UBS Group AG Com CHF0.10	127.498.498
453.402	Roche Holding AG Com NPV	124.173.121
1.638.349	Exxon Mobil Corp Com NPV	120.084.286
1.705.396	SunTrust Banks Com USD1.00	111.402.546
2.206.229	Coca-Cola Co Com USD0.25	110.404.630
3.440.256	AT&T Inc Com USD1.00	109.849.551
916.682	Chevron Corp Com USD0.75	106.574.439
84.643	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	102.831.472
87.768	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	100.905.379
394.761	Intuit Inc Com USD0.01	99.326.835
8.849.000	ING Groep NV Com EUR0.01	99.213.929

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.307.072	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	239.663.860
1.387.893	Microsoft Corp Com USD0.00000625	179.676.186
4.114.748	Comcast Corp Class A Com USD0.01	176.154.675
1.471.355	Procter & Gamble Co Com NPV	149.769.184
81.086	Amazon.com Inc Com USD0.01	147.438.233
679.140	Apple Inc Com USD0.00001	138.631.556
120.963	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	136.268.469
1.767.567	Exxon Mobil Corp Com NPV	129.372.136
10.756.193	UBS Group AG Com CHF0.10	126.010.215
1.273.831	Nestle SA Com CHF0.10	125.776.716
747.501	Allergan PLC Com USD0.0033	124.900.435
444.919	Roche Holding AG Com NPV	122.837.462
3.818.317	AT&T Inc Com USD1.00	122.584.532
1.316.797	Novartis AG Com CHF0.50	113.523.648
2.206.229	Coca-Cola Co Com USD0.25	111.640.429
506.165	Allianz SE Com NPV	110.669.122
1.705.396	SunTrust Banks Com USD1.00	108.816.438
916.682	Chevron Corp Com USD0.75	107.872.437
84.643	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	105.168.999
9.126.877	ING Groep NV Com EUR0.01	104.414.473

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten JPY
387.666	Nestle SA Com CHF0.10	4.003.388.090
2.041.460	Deutsche Telekom AG Com NPV	3.802.717.846
212.029	SAP SE Com NPV	2.736.519.379
102.268	Allianz SE Com NPV	2.387.777.347
128.466	Volkswagen AG Pref NPV	2.314.764.195
1.522.897	ING Groep NV Com EUR0.01	1.999.129.976
561.042	Toshiba Corp Com NPV	1.937.086.960
153.755	Siemens AG Com NPV	1.923.337.378
641.792	Bilfinger SE Com NPV	1.869.948.316
4.451.907	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.781.763.943
74.424	ASML Holding NV Com EUR0.09	1.732.669.805
180.655	Novartis AG Com CHF0.50	1.732.109.347
1.441.218	E.ON SE Com NPV	1.649.067.619
213.391	KBC Group NV Com NPV	1.632.213.739
337.588	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.626.480.463
584.384	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.587.512.749
206.694	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.550.602.593
275.076	Ageas Com NPV	1.468.366.875
343.687	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	1.458.982.468
569.712	Medipal Holdings Com NPV	1.449.439.044

Größte Verkäufe		Erlöse JPY
2.274.416	Deutsche Telekom AG Com NPV	4.283.288.246
387.720	Nestle SA Com CHF0.10	4.051.651.537
176.329	Volkswagen AG Pref NPV	3.240.131.745
251.265	SAP SE Com NPV	3.214.487.792
126.817	Allianz SE Com NPV	2.995.615.563
860.732	Toshiba Corp Com NPV	2.929.427.125
529.211	Erste Group Bank AG Class A Com NPV	2.182.238.303
1.719.902	E.ON SE Com NPV	1.985.541.585
88.775	ASML Holding NV Com EUR0.09	1.985.479.107
266.384	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	1.975.592.633
398.905	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.973.862.866
682.893	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.877.451.753
1.377.063	ING Groep NV Com EUR0.01	1.837.329.010
4.451.907	SSAB AB Class A Com SEK8.80	1.768.512.927
180.655	Novartis AG Com CHF0.50	1.766.196.744
213.363	KBC Group NV Com NPV	1.648.800.593
295.955	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	1.612.138.542
125.923	Siemens AG Com NPV	1.597.387.127
500.629	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	1.566.050.600
275.394	Ageas Com NPV	1.530.561.693

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
703.922	Amgen Inc Com USD0.0001	133.292.998
1.898.951	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	124.308.833
1.437.470	Celgene Corp Com USD0.01	123.057.724
10.189.100	ING Groep NV Com EUR0.01	115.275.061
625.823	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	111.805.041
303.680	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	105.268.509
455.436	Allianz SE Com NPV	102.564.965
1.308.174	Bayer AG Com NPV	95.802.847
568.738	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	93.169.943
791.070	Siemens AG Com NPV	88.407.315
4.218.572	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	85.741.637
1.208.961	Restaurant Brands International Inc Com NPV	77.548.860
6.409.568	UBS Group AG Com CHF0.10	74.809.946
768.296	Nestle SA Com CHF0.10	74.627.102
2.335.686	Deutsche Post AG Com NPV	74.323.434
992.620	KBC Group NV Com NPV	67.351.551
239.780	Roche Holding AG Com NPV	65.169.621
493.662	Microsoft Corp Com USD0.00000625	63.649.338
56.615	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	62.991.762
718.309	Novartis AG Com CHF0.50	62.530.761

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.593.927	Celgene Corp Com USD0.01	140.431.956
652.977	Amgen Inc Com USD0.0001	123.360.249
10.555.960	ING Groep NV Com EUR0.01	120.891.998
334.045	Regeneron Pharmaceuticals Inc Com USD0.001	118.197.206
1.780.361	Gilead Sciences Inc Com USD0.001	116.532.432
634.219	Vertex Pharmaceuticals Inc Com USD0.01	113.019.791
474.076	Allianz SE Com NPV	107.489.983
1.362.344	Bayer AG Com NPV	99.154.956
568.387	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	94.529.311
4.409.792	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	90.204.664
785.936	Siemens AG Com NPV	87.578.158
2.581.384	Deutsche Post AG Com NPV	82.294.974
1.208.961	Restaurant Brands International Inc Com NPV	79.119.010
789.183	Nestle SA Com CHF0.10	77.004.108
6.142.675	UBS Group AG Com CHF0.10	72.103.493
521.812	Microsoft Corp Com USD0.00000625	68.796.013
992.620	KBC Group NV Com NPV	67.646.927
56.615	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	61.292.682
246.276	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	60.409.733
334.255	Apple Inc Com USD0.00001	57.222.423

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
5.227.034	Siemens AG Com NPV	529.193.293
45.906.640	ING Groep NV Com EUR0.01	470.869.266
7.122.375	Bayer AG Com NPV	442.038.755
23.900.317	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	435.239.800
2.095.984	Allianz SE Com NPV	427.199.317
7.627.019	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	366.332.718
12.602.555	Deutsche Post AG Com NPV	361.635.893
1.628.405	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	361.472.162
5.645.130	BASF SE Com NPV	357.258.892
4.782.381	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	330.270.223
15.753.205	ArcelorMittal Com NPV	257.461.782
2.206.425	SAP SE Com NPV	252.154.888
1.370.675	ASML Holding NV Com EUR0.09	237.243.242
4.634.254	Daimler AG Com NPV	232.512.059
2.267.580	Beiersdorf AG Class A Com NPV	223.966.214
10.331.727	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	223.605.243
3.579.635	KBC Group NV Com NPV	217.602.112
2.212.312	Merck KGaA Com NPV	210.136.327
2.432.612	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	183.137.285
20.252.402	E.ON SE Com NPV	182.133.223
11.760.595	Deutsche Telekom AG Com NPV	177.619.193
602.744	Adidas AG Class A Com NPV	160.618.677
4.435.209	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	158.642.988
11.135.641	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	154.613.371
2.362.716	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	142.493.737
2.053.639	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	129.705.220
3.237.254	Delivery Hero SE Com NPV	127.536.468
2.867.851	Brenntag AG Class A Com NPV	126.318.589
904.125	Continental AG Class A Com NPV	122.237.651
1.241.585	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	121.288.058
2.633.791	Telenet Group Holding NV Com NPV	120.453.305
642.027	Linde PLC Com EUR0.001	114.829.685

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
5.269.320	Siemens AG Com NPV	535.522.478
46.078.319	ING Groep NV Com EUR0.01	477.343.691
24.818.847	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	452.492.629
2.185.522	Allianz SE Com NPV	446.550.093
6.966.183	Bayer AG Com NPV	432.923.645
5.904.393	BASF SE Com NPV	375.002.406
12.981.270	Deutsche Post AG Com NPV	374.417.434
1.666.442	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	369.444.277
7.332.705	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	350.794.634
4.782.381	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	328.197.160
1.483.496	ASML Holding NV Com EUR0.09	253.364.089
15.462.292	ArcelorMittal Com NPV	250.466.509
2.446.790	Beiersdorf AG Class A Com NPV	244.071.782
11.084.201	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	239.756.680
2.099.114	SAP SE Com NPV	237.825.960
4.634.254	Daimler AG Com NPV	231.193.072
3.579.635	KBC Group NV Com NPV	218.928.763
2.212.312	Merck KGaA Com NPV	211.416.588
20.252.402	E.ON SE Com NPV	181.835.324
11.760.595	Deutsche Telekom AG Com NPV	178.604.676
12.216.008	Galp Energia SGPS SA Com EUR1.00	171.035.859
2.277.065	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	170.685.505
4.435.209	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	161.509.027
2.675.619	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	159.944.091
571.016	Adidas AG Class A Com NPV	150.908.007
2.318.522	HeidelbergCement AG Class A Com NPV	149.668.280
1.457.970	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	142.643.047
1.031.171	Continental AG Class A Com NPV	137.932.253
3.237.254	Delivery Hero SE Com NPV	127.711.773
2.867.851	Brenntag AG Class A Com NPV	125.860.437
2.633.791	Telenet Group Holding NV Com NPV	120.164.546
642.027	Linde PLC Com EUR0.001	116.288.842

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco RBIS Equal Risk Equity Europe UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten EUR
4.432	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	142.866
5.659	RWE AG Class A Com NPV	105.597
757	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	30.870
309	BASF SE Com NPV	18.262
104	Allianz SE Com NPV	18.136
911	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	17.464
193	Bayer AG Com NPV	12.263
13	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	2.425

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.968	Volkswagen AG Pref NPV	445.616
2.495	Allianz SE Com NPV	440.118
13.437	Deutsche Post AG Com NPV	339.150
5.549	Covestro AG Class A Com NPV	248.817
14.560	Deutsche Telekom AG Com NPV	221.166
7.299	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	219.773
5.136	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	217.664
2.378	SAP SE Com NPV	216.945
11.224	RWE AG Class A Com NPV	215.781
9.515	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	215.229
10.926	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	215.078
23.611	E.ON SE Com NPV	214.671
3.544	BASF SE Com NPV	211.506
1.122	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	210.487
5.351	Sampo Oyj Class A Com NPV	208.368
1.318	ASML Holding NV Com EUR0.09	192.876
2.534	Bechtle AG Class A Com NPV	174.466
2.647	Bayer AG Com NPV	170.282
6.573	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	153.874
4.432	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	146.389
1.822	Siltronic AG Class A Com NPV	141.205
12.728	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	140.772
2.654	Ageas Com NPV	106.133
1.511	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	94.317
4.133	Sydbank A/S Com DKK10.00	89.151
2.418	GN Store Nord A/S Com DKK4.00	82.577

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
12.337	NVIDIA Corp Com USD0.001	1.756.220
15.934	SAP SE Com NPV	1.634.687
851	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.422.734
9.599	Volkswagen AG Pref NPV	1.360.850
1.316	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	1.355.848
23.603	Verizon Communications Inc Com USD0.10	1.235.377
16.902	Merck & Co Inc Com USD0.50	1.227.839
82.229	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.216.787
10.297	Walt Disney Co Com USD0.01	1.206.510
5.604	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	1.191.115
11.656	Procter & Gamble Co Com NPV	1.190.902
26.854	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	1.186.155
7.201	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	1.173.069
6.323	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	1.169.044
25.458	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.116.612
9.526	Microsoft Corp Com USD0.00000625	1.094.228
10.839	Siemens AG Com NPV	1.090.722
18.829	Daimler AG Com NPV	1.025.977
30.914	Nokian Renkaat Oyj Com NPV	900.286
15.805	Unilever NV EUR0.16	797.779

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
15.935	Volkswagen AG Pref NPV	2.381.037
22.074	SAP SE Com NPV	2.362.425
117.241	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.770.342
12.337	NVIDIA Corp Com USD0.001	1.733.762
10.297	Walt Disney Co Com USD0.01	1.303.752
5.604	UnitedHealth Group Inc Com USD0.01	1.274.065
5.921	Allianz SE Com NPV	1.257.136
11.656	Procter & Gamble Co Com NPV	1.235.410
11.236	Siemens AG Com NPV	1.199.991
9.526	Microsoft Corp Com USD0.00000625	1.154.348
52.437	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.135.614
26.854	Occidental Petroleum Corp Com USD0.20	1.118.224
16.050	BASF SE Com NPV	1.114.114
25.458	Deutsche Wohnen SE Com NPV	1.064.314
18.800	Daimler AG Com NPV	1.047.109
29.091	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	1.041.738
28.500	Deutsche Post AG Com NPV	875.455
3.864	Adidas AG Class A Com NPV	863.216
8.510	Celgene Corp Com USD0.01	811.487
31.791	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	788.377

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
57.988	Deutsche Telekom AG Com NPV	981.483
6.258	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	712.788
5.182	Siemens AG Com NPV	617.394
8	SAP SE Com NPV	611.514
3.575	Allianz SE Com NPV	581.722
2.418	Volkswagen AG Pref NPV	557.862
12.802	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	516.814
6.722	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	462.966
38.750	Bayer AG Com NPV	459.570
4.422	ING Groep NV Com EUR0.01	409.915
16.980	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	400.645
5.563	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	390.043
3.273	E.ON SE Com NPV	372.714
34.126	BASF SE Com NPV	363.078
1.780	Daimler AG Com NPV	357.274
6.010	AZZ Inc Com USD1.00	355.785
6.022	ASML Holding NV Com EUR0.09	293.626
3.182	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	292.011
1.177	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	290.775
3.779	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	289.231
6.957	AZZ Inc Com USD1.00	284.937
1.014	Adidas AG Class A Com NPV	284.521

Größte Verkäufe		Erlöse USD
57.384	Deutsche Telekom AG Com NPV	973.631
7.421	SAP SE Com NPV	902.186
4.698	Volkswagen AG Pref NPV	785.778
5.450	Siemens AG Com NPV	629.651
2.329	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Com CHF100.00	551.172
11.702	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	493.874
2.422	Allianz SE Com NPV	487.274
6.851	ASML Holding NV Com EUR0.09	475.853
6.344	BASF SE Com NPV	469.866
19.192	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	461.525
6	Bayer AG Com NPV	455.872
34.306	Henkel AG & Co KGaA Com NPV	406.422
3.924	ING Groep NV Com EUR0.01	364.968
5.074	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	352.303
10.205	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	348.325
2.897	Deutsche Post AG Com NPV	343.674
1.321	Epiroc AB Class A Com SEK0.41	326.436
5.217	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	311.891
1.131	Daimler AG Com NPV	305.521
10.647	Deutsche Pfandbriefbank AG Class A Com NPV	303.577

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.226.600	UBS Group AG Com CHF0.10	14.291.884
31.739	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	10.822.657
38.520	Roche Holding AG Com NPV	10.528.592
85.758	Nestle SA Com CHF0.10	8.536.817
145.093	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.231.470
82.912	Novartis AG Com CHF0.50	7.216.768
541.381	ING Groep NV Com EUR0.01	6.077.769
162.020	Logitech International SA Com CHF0.25	6.056.062
635.080	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	5.824.463
373.128	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.583.513
347.640	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.512.326
55.493	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	5.347.119
6.659	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	5.147.233
115.606	Yara International ASA Com NOK1.70	5.070.952
95.616	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.446.749
122.305	Metso Oyj Com NPV	4.109.225
425.729	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	4.039.160
134.213	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	3.908.352
88.012	Deutsche Wohnen SE Com NPV	3.870.047
33.911	Siemens AG Com NPV	3.671.921

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.188.337	UBS Group AG Com CHF0.10	13.945.005
37.419	Roche Holding AG Com NPV	10.229.689
29.175	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	9.998.823
81.327	Nestle SA Com CHF0.10	8.135.017
145.093	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	7.277.116
77.203	Novartis AG Com CHF0.50	6.702.306
676.114	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	6.266.270
539.660	ING Groep NV Com EUR0.01	6.070.562
150.886	Logitech International SA Com CHF0.25	5.642.130
373.065	Volvo AB Class B Com SEK1.20	5.611.864
319.491	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	5.197.580
115.606	Yara International ASA Com NOK1.70	5.022.884
51.014	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	4.938.905
6.352	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	4.876.365
95.623	Sampo Oyj Class A Com NPV	4.360.246
122.305	Metso Oyj Com NPV	4.231.766
134.213	Lundin Petroleum AB Class A Com SEK0.01	3.987.481
37.898	Rheinmetall AG Class A Com NPV	3.933.601
33.905	Siemens AG Com NPV	3.697.928
389.536	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	3.685.379

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco RBIS Equal Risk Equity US UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten USD
531	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	37.776
3.304	E.ON SE Com NPV	33.426
878	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	32.380
531	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	24.352
203	Bayer AG Com NPV	14.476
165	BASF SE Com NPV	11.464
269	Deutsche Post AG Com NPV	8.166
152	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	3.398
4	Allianz SE Com NPV	810
4	SAP SE Com NPV	408

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.702	Volkswagen AG Pref NPV	290.445
16.370	Deutsche Telekom AG Com NPV	282.627
1.322	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	281.885
3.081	Covestro AG Class A Com NPV	157.024
2.977	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	143.399
6.519	RWE AG Class A Com NPV	142.448
13.497	E.ON SE Com NPV	139.478
1.339	SAP SE Com NPV	138.844
6.108	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	136.660
5.313	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	136.597
1.919	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA Com NPV	136.146
674	Allianz SE Com NPV	135.134
1.965	BASF SE Com NPV	133.290
4.498	Deutsche Post AG Com NPV	129.038
2.809	Ageas Com NPV	127.676
1.432	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	118.441
1.588	Bayer AG Com NPV	116.111
672	ASML Holding NV Com EUR0.09	111.789
2.375	Sampo Oyj Class A Com NPV	105.116
4.602	Fortum Oyj Com EUR3.40	100.690
948	Siltronic AG Class A Com NPV	83.506
3.016	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	80.249
5.628	Stora Enso Oyj Com EUR1.70	70.748

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco GPR Real Estate Europe UCITS ETF*

Alle Käufe		Kosten EUR
2.413	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	44.554
489	Deutsche Wohnen SE Com NPV	20.235
4.101	KappAhl AB Class A Com SEK0.86	8.395
125	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.573

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
1.654	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	86.093
7.200	Austevoll Seafood ASA Com NOK0.50	83.583
30.684	Raisio Oyj Com NPV	83.553
240	Swiss Life Holding AG Com CHF5.10	80.029
6.108	AAK AB Com NPV	76.629
10.509	Orkla ASA Com NOK1.25	74.046
11.502	Storebrand ASA Com NOK5.00	73.910
1.895	Sampo Oyj Class A Com NPV	73.318
1.119	Royal Unibrew A/S Com DKK2.00	71.902
1.035	DSV A/S Com DKK1.00	69.183
926	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	69.172
3.666	Alfa Laval AB Class A Com SEK2.84	67.500
3.538	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	65.472
3.589	Danske Bank A/S Com DKK10.00	64.087
9.262	Alm Brand A/S Com DKK10.00	63.040
1.305	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	61.831
1.765	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	61.672
2.722	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	60.891
5.273	Volvo AB Class B Com SEK1.20	60.214
23.371	SSAB AB Class B Com SEK8.80	58.292
343	Sofina SA Com NPV	57.761
2.413	Bang & Olufsen A/S Com DKK10.00	44.160
283	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	41.188
3.688	Jeronimo Martins SGPS SA Com EUR1.00	37.396
10.930	Evry AS Class A Com NOK1.75	33.783
1.455	Sydbank A/S Com DKK10.00	31.501
355	UCB SA Com NPV	27.236

** Dieser Fonds wurde am 12. Dezember 2018 aufgelöst.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
175.510.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	174.444.350
149.440.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	148.299.592
147.420.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	146.390.725
147.060.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	146.075.814
137.340.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	136.472.422
132.410.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	131.380.921
122.580.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	121.478.815
119.920.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	118.775.747
119.120.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	118.048.106
112.050.000	United States Treasury Bill 0% 19/03/2020	111.259.075
111.740.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	110.825.579
110.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	109.378.727
102.400.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	101.776.318
101.570.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	100.496.245
99.880.000	United States Treasury Bill 0% 20/02/2020	99.107.812
99.160.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	98.084.387
96.400.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	95.363.234
93.440.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	92.386.914
92.330.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	91.640.932
88.090.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	87.105.375
83.540.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	82.701.220
74.100.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	73.530.629
73.700.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	72.892.535
73.250.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	72.557.435
66.580.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	65.836.942
48.050.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	47.712.573

Alle Verkäufe		Erlöse USD
122.580.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	122.576.199
119.920.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	119.914.607
119.120.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	119.120.000
116.200.000	United States Treasury Bill 0% 05/02/2019	116.177.051
111.310.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	111.272.269
110.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	110.300.000
110.300.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	110.209.994
106.530.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	106.444.131
101.570.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	101.523.575
99.160.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	99.154.068
96.740.000	United States Treasury Bill 0% 10/01/2019	96.681.176
96.400.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	96.320.711
93.440.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	93.418.476
92.330.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	92.330.000
92.100.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	92.025.817
88.090.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	88.058.185
87.460.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	87.414.317
83.540.000	United States Treasury Bill 0% 13/06/2019	83.495.067
82.430.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	82.421.293
82.000.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	81.998.213
73.700.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	73.700.000
73.250.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	73.250.000
66.580.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	66.577.180
57.900.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	57.850.339
55.510.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	55.510.000
48.050.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	48.022.485
29.460.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	29.453.348

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
196.155	Nestle SA Com CHF0.10	18.726.776
47.497	Allianz SE Com NPV	10.558.700
33.357	Roche Holding AG Com NPV	9.006.993
361.312	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	8.688.160
711.355	CNH Industrial NV Com EUR0.01	7.932.326
855.933	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	7.737.261
199.348	Hillenbrand Inc Com NPV	7.652.596
49.652	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	7.270.883
41.012	Volkswagen AG Pref NPV	7.033.910
75.022	Novartis AG Com CHF0.50	6.717.233
632.885	E.ON SE Com NPV	6.668.118
24.256	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	6.235.382
489.567	ING Groep NV Com EUR0.01	5.894.969
21.665	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	5.301.772
39.826	Johnson & Johnson Com USD1.00	5.131.206
36.580	Danaher Corp Com USD0.01	5.078.417
11.761	Chemed Corp Com USD1.00	5.050.526
113.118	Sampo Oyj Class A Com NPV	5.040.076
4.245	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	4.991.496
149.889	Aecom Technology Corp Com USD0.01	4.979.313

Größte Verkäufe		Erlöse USD
195.753	Nestle SA Com CHF0.10	19.332.283
47.497	Allianz SE Com NPV	10.830.845
199.356	Hillenbrand Inc Com NPV	7.565.224
49.655	Allegiant Travel Co Class C Com USD0.001	7.135.042
711.355	CNH Industrial NV Com EUR0.01	6.964.627
25.690	Roche Holding AG Com NPV	6.931.778
632.822	E.ON SE Com NPV	6.893.105
26.673	Mastercard Inc Class A Com USD0.0001	6.867.266
24.597	Bio-Rad Laboratories Inc Class A Com USD0.0001	6.591.532
119.460	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	6.357.978
95.936	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	6.276.136
243.976	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	6.017.645
489.594	ING Groep NV Com EUR0.01	5.809.235
39.826	Johnson & Johnson Com USD1.00	5.185.901
100.165	Covestro AG Class A Com NPV	5.171.859
36.580	Danaher Corp Com USD0.01	5.102.185
149.889	Aecom Technology Corp Com USD0.01	5.033.273
11.762	Chemed Corp Com USD1.00	4.999.072
110.836	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	4.855.724
28.219	Honeywell International Inc Com USD1.00	4.819.185

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF

Alle Käufe		Kosten USD
11.050.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	10.941.684
7.640.000	United States Treasury Bill 0% 23/01/2020	7.577.020
7.370.000	United States Treasury Bill 0% 16/04/2020	7.322.245
6.930.000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2019	6.865.839
6.650.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	6.588.327
6.330.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	6.279.109
6.210.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	6.156.975
5.430.000	United States Treasury Bill 0% 09/01/2020	5.401.540
5.440.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	5.393.418
5.320.000	United States Treasury Bill 0% 30/04/2020	5.282.500
5.060.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	5.005.994
5.010.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	4.953.536
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	4.942.519
4.730.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	4.677.564
4.300.000	United States Treasury Bill 0% 06/02/2020	4.269.127
4.240.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	4.192.552
3.740.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	3.708.543
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	3.164.935
2.570.000	United States Treasury Bill 0% 02/04/2020	2.553.863
2.440.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	2.414.093
2.430.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	2.402.303
2.410.000	United States Treasury Bill 0% 05/03/2020	2.393.566
2.340.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	2.319.665
2.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	2.275.304

Alle Verkäufe		Erlöse USD
7.110.000	United States Treasury Bill 0% 05/02/2019	7.096.375
6.770.000	United States Treasury Bill 0% 04/04/2019	6.760.971
6.760.000	United States Treasury Bill 0% 21/03/2019	6.757.498
6.750.000	United States Treasury Bill 0% 18/04/2019	6.740.643
6.710.000	United States Treasury Bill 0% 16/05/2019	6.699.185
6.650.000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2019	6.646.171
6.330.000	United States Treasury Bill 0% 14/11/2019	6.330.000
6.210.000	United States Treasury Bill 0% 19/09/2019	6.206.103
5.840.000	United States Treasury Bill 0% 21/02/2019	5.839.566
5.440.000	United States Treasury Bill 0% 05/12/2019	5.404.540
5.320.000	United States Treasury Bill 0% 07/03/2019	5.319.197
5.270.000	United States Treasury Bill 0% 27/12/2018	5.269.224
5.060.000	United States Treasury Bill 0% 03/10/2019	5.059.807
5.010.000	United States Treasury Bill 0% 08/08/2019	5.009.443
5.000.000	United States Treasury Bill 0% 05/09/2019	4.998.025
5.030.000	United States Treasury Bill 0% 26/12/2019	4.991.475
4.800.000	United States Treasury Bill 0% 24/01/2019	4.795.215
4.730.000	United States Treasury Bill 0% 11/07/2019	4.726.724
4.240.000	United States Treasury Bill 0% 22/08/2019	4.237.091
4.180.000	United States Treasury Bill 0% 07/02/2019	4.176.633
3.740.000	United States Treasury Bill 0% 25/07/2019	3.739.766
3.200.000	United States Treasury Bill 0% 27/06/2019	3.197.148
2.650.000	United States Treasury Bill 0% 13/12/2018	2.650.000
2.430.000	United States Treasury Bill 0% 30/05/2019	2.429.497
2.340.000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2019	2.340.000
2.300.000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2019	2.300.000

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
70.061	Siemens AG Com NPV	7.896.207
108.711	Bayer AG Com NPV	7.361.055
60.275	SAP SE Com NPV	7.202.328
25.428	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	6.509.349
444.557	ING Groep NV Com EUR0.01	4.679.940
20.247	ASML Holding NV Com EUR0.09	4.616.645
198.269	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	4.574.244
65.425	KBC Group NV Com NPV	4.287.169
15.257	Adidas AG Class A Com NPV	4.199.044
79.437	Daimler AG Com NPV	4.140.387
99.457	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	4.069.171
60.149	BASF SE Com NPV	4.050.282
111.773	Deutsche Post AG Com NPV	3.702.721
82.438	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	3.589.978
48.864	UCB SA Com NPV	3.589.494
215.290	Telenor ASA Com NOK6.00	3.588.879
167.313	Fortum Oyj Com EUR3.40	3.588.864
114.892	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.735.673
90.439	Gjensidige Forsikring ASA Com NOK2.00	1.561.677
9.270	Volkswagen AG Pref NPV	1.336.535
9.602	Carlsberg A/S Class B Com DKK20.00	1.267.989
17.107	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	1.180.984

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
129.498	Deutsche Telekom AG Com NPV	1.964.456
12.623	Volkswagen AG Pref NPV	1.898.117
15.635	Siemens AG Com NPV	1.640.816
20.293	Bayer AG Com NPV	1.292.996
6.858	ASML Holding NV Com EUR0.09	1.239.530
5.693	Allianz SE Com NPV	1.205.059
56.470	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	1.186.802
10.501	SAP SE Com NPV	1.154.497
99.945	ING Groep NV Com EUR0.01	1.030.245
11.963	BASF SE Com NPV	795.979
10.297	Bayerische Motoren Werke AG Class A Com EUR1.00	769.823
11.506	KBC Group NV Com NPV	742.089
8.816	Anheuser-Busch InBev SA/NV Com NPV	726.324
11.646	Wolters Kluwer NV Com EUR0.12	706.989
2.502	Adidas AG Class A Com NPV	621.687
135.179	Nokia Oyj Com NPV	604.878
10.593	Daimler AG Com NPV	589.395
6.982	Orsted A/S Com DKK10.00	579.998
24.210	RWE AG Class A Com NPV	579.400
15.876	Orion Oyj Class B Com EUR0.65	558.429
14.079	Koninklijke Philips NV Com EUR0.20	531.275
14.590	Deutsche Post AG Com NPV	449.448
4.230	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	434.921
4.275	Rheinmetall AG Class A Com NPV	431.561
8.814	Fresenius SE & Co KGaA Com NPV	431.103
44.650	E.ON SE Com NPV	427.029
16.016	UPM-Kymmene Oyj Com NPV	425.183
9.753	Deutsche Wohnen SE Com NPV	413.555
1.891	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	413.237
7.524	Unilever NV EUR0.16	394.588
8.475	Elisa Oyj Com NPV	388.155
8.759	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	386.735
12.807	Neste Oyj Com NPV	384.880
8.529	Ageas Com NPV	384.388
6.445	ASM International NV Com EUR0.04	381.082
17.467	Electrolux AB Class B Series B Com SEK5.00	379.299

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
10.515	Novartis AG Com CHF0.50	832.862
2.164	Roche Holding AG Com NPV	517.770
57.746	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	475.179
11.711	Logitech International SA Com CHF0.25	422.347
23.066	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	413.694
4.663	DSV A/S Com DKK1.00	377.580
4.190	Nestle SA Com CHF0.10	372.121
4.004	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	361.544
31.400	UBS Group AG Com CHF0.10	335.962
43.936	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	334.677
167.465	DNO ASA Com NOK0.25	320.968
474	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	318.072
1.512	Allianz SE Com NPV	307.732
6.117	TKH Group NV EUR0.25	304.441
93.042	SSAB AB Class A Com SEK8.80	296.821
7.578	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	292.247
1.838	Baloise Holding AG Com CHF0.10	279.180
155	Interroll Holding AG Com CHF1.00	273.403
6.238	Sampo Oyj Class A Com NPV	254.039
5.775	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	248.594

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
9.366	Novartis AG Com CHF0.50	759.261
2.131	Roche Holding AG Com NPV	522.033
56.705	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	473.499
12.414	Logitech International SA Com CHF0.25	435.522
5.350	DSV A/S Com DKK1.00	434.305
23.066	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	394.541
3.989	Nestle SA Com CHF0.10	371.319
4.004	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	366.647
47.891	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	360.983
8.106	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	329.886
6.556	TKH Group NV EUR0.25	309.774
188.280	DNO ASA Com NOK0.25	309.480
99.177	SSAB AB Class A Com SEK8.80	305.791
24.901	UBS Group AG Com CHF0.10	282.251
155	Interroll Holding AG Com CHF1.00	278.183
1.340	Allianz SE Com NPV	275.384
1.741	Baloise Holding AG Com CHF0.10	272.560
401	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	270.806
6.457	Sampo Oyj Class A Com NPV	259.113
5.775	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	252.092

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
7.783	Novartis AG Com CHF0.50	614.992
66.727	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	545.044
41.667	UBS Group AG Com CHF0.10	454.974
9.068	TKH Group NV EUR0.25	446.204
1.520	Roche Holding AG Com NPV	369.927
3.816	Nestle SA Com CHF0.10	353.913
104.927	SSAB AB Class A Com SEK8.80	348.832
3.891	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	336.165
181	Interroll Holding AG Com CHF1.00	325.507
8.431	Logitech International SA Com CHF0.25	294.177
1.972	Baloise Holding AG Com CHF0.10	293.319
19.794	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	290.188
1.793	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	284.573
78.783	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	284.301
6.825	Sampo Oyj Class A Com NPV	275.183
156.796	DNO ASA Com NOK0.25	252.681
23.505	ING Groep NV Com EUR0.01	249.774
21.792	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	247.095
35.235	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	240.786
5.190	Novo Nordisk A/S Class B Com DKK0.20	230.663

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
76.800	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	655.323
9.612	TKH Group NV EUR0.25	472.725
41.667	UBS Group AG Com CHF0.10	461.005
5.591	Novartis AG Com CHF0.50	440.636
238	Interroll Holding AG Com CHF1.00	430.482
125.254	SSAB AB Class A Com SEK8.80	394.822
3.872	Nestle SA Com CHF0.10	372.188
3.891	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	351.293
1.424	Roche Holding AG Com NPV	349.183
2.197	Baloise Holding AG Com CHF0.10	344.926
78.783	Norsk Hydro ASA Com NOK1.10	284.088
17.450	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	276.167
24.075	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	275.024
6.825	Sampo Oyj Class A Com NPV	269.250
30.807	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	255.488
35.627	Kungsleden AB Class A Com SEK0.42	255.267
15.082	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	248.621
6.608	Logitech International SA Com CHF0.25	241.590
2.572	Cembra Money Bank AG Class A Com CHF1.00	235.458
158.866	DNO ASA Com NOK0.25	233.872

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
48.647	UBS Group AG Com CHF0.10	522.174
1.988	Roche Holding AG Com NPV	482.851
140.451	SSAB AB Class A Com SEK8.80	447.224
49.691	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	414.411
4.134	Nestle SA Com CHF0.10	379.720
4.626	Novartis AG Com CHF0.50	357.851
29.735	Biotage AB Class A Com SEK1.28	315.092
19.125	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	309.839
1.014	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	306.634
19.639	SBM Offshore NV Com EUR0.25	304.329
33.495	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	288.149
3.190	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	280.977
7.743	Logitech International SA Com CHF0.25	274.936
16.909	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	263.908
18.700	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	254.758
5.044	TKH Group NV EUR0.25	243.410
137.289	DNO ASA Com NOK0.25	235.671
5.499	Sampo Oyj Class A Com NPV	226.256
1.419	Flughafen Zurich AG Com CHF10.00	222.681
25.416	Hemfosa Fastigheter AB Com NPV	193.906

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
48.647	UBS Group AG Com CHF0.10	529.733
157.840	SSAB AB Class A Com SEK8.80	484.957
1.864	Roche Holding AG Com NPV	459.540
4.585	Nestle SA Com CHF0.10	428.775
46.055	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	390.571
20.968	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	347.442
29.735	Biotage AB Class A Com SEK1.28	327.439
19.639	SBM Offshore NV Com EUR0.25	311.564
22.463	Trelleborg AB Class B Com SEK25.00	302.318
954	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	294.659
3.735	Novartis AG Com CHF0.50	294.185
32.383	Telefonaktiebolaget LM Ericsson Class B Com SEK5.00	278.600
2.940	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	263.184
6.222	Sampo Oyj Class A Com NPV	251.516
16.909	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	251.057
3.451	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	242.429
5.044	TKH Group NV EUR0.25	231.971
5.905	Logitech International SA Com CHF0.25	214.376
11.042	Industrivarden AB Class A Com SEK2.50	211.075
137.289	DNO ASA Com NOK0.25	207.710

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
7.309	Novartis AG Com CHF0.50	579.503
53.592	UBS Group AG Com CHF0.10	578.727
2.264	Roche Holding AG Com NPV	556.878
4.993	Nestle SA Com CHF0.10	461.380
129.611	SSAB AB Class A Com SEK8.80	416.703
9.189	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	370.220
43.895	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	363.854
4.065	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	359.746
188.875	DNO ASA Com NOK0.25	321.859
993	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	309.434
14.213	Radware Ltd Com ILS0.05	303.791
19.406	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	286.230
411	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	285.638
18.477	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	275.159
1.997	Baloise Holding AG Com CHF0.10	268.511
9.690	Aareal Bank AG NPV	254.174
15.012	SBM Offshore NV Com EUR0.25	242.746
5.359	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	241.133
14.027	Clariant AG Com CHF3.70	239.359
12.707	Mylan NV Com EUR0.01	237.486

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
53.592	UBS Group AG Com CHF0.10	600.146
2.170	Roche Holding AG Com NPV	537.073
56.536	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	485.718
4.993	Nestle SA Com CHF0.10	474.724
141.156	SSAB AB Class A Com SEK8.80	431.664
10.131	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	420.077
5.102	Novartis AG Com CHF0.50	402.332
215.965	DNO ASA Com NOK0.25	339.114
451	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	317.925
14.213	Radware Ltd Com ILS0.05	311.943
3.310	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	302.087
941	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	300.340
19.521	Sandvik AB Class A Com SEK1.20	290.723
18.477	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	283.216
1.997	Baloise Holding AG Com CHF0.10	271.992
8.468	AMG Advanced Metallurgical Group NV Com EUR0.02	253.682
3.716	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	252.169
15.012	SBM Offshore NV Com EUR0.25	245.148
20.015	OC Oerlikon Corp AG Com CHF1.00	238.140
2.522	Rheinmetall AG Class A Com NPV	238.016

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
3.687	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	325.999
24.914	UBS Group AG Com CHF0.10	270.265
2.931	Nestle SA Com CHF0.10	261.843
3.096	Novartis AG Com CHF0.50	243.078
950	Roche Holding AG Com NPV	231.129
26.903	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	223.067
721	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	219.029
5.115	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	216.596
7.097	Aareal Bank AG NPV	185.737
11.497	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	174.034
24.207	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	173.393
4.034	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	162.284
1.256	Hannover Rueck SE Com NPV	159.054
231	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	159.032
47.620	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	155.753
5.207	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	150.291
9.037	SBM Offshore NV Com EUR0.25	143.997
10.119	Volvo AB Class B Com SEK1.20	138.941
2.057	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	138.460
3.920	Logitech International SA Com CHF0.25	136.677

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
33.579	Skandinaviska Enskilda Banken AB Class A Com SEK10.00	287.372
24.914	UBS Group AG Com CHF0.10	279.360
2.878	Nestle SA Com CHF0.10	260.838
2.927	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	257.542
930	Roche Holding AG Com NPV	228.119
721	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	227.105
4.922	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	211.400
24.207	Dios Fastigheter AB Class A Com SEK2.00	181.759
15.982	Brunel International NV Com EUR0.03	180.878
2.647	Pargesa Holding SA Class B Com CHF20.00	178.357
47.620	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	171.768
11.497	Bure Equity AB Class A Com SEK6.60	171.169
1.256	Hannover Rueck SE Com NPV	162.434
231	Partners Group Holding AG Class A Com CHF0.01	159.729
9.836	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	155.145
3.668	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	155.057
5.207	Schibsted ASA Class A Com NOK0.50	153.132
51.646	SSAB AB Class A Com SEK8.80	152.633
5.758	Aareal Bank AG NPV	152.579
3.920	Logitech International SA Com CHF0.25	146.232

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
5.129.395	Apple Inc Com USD0.00001	1.050.269.693
425.227	Amazon.com Inc Com USD0.01	813.277.513
4.719.481	Microsoft Corp Com USD0.00000625	640.615.234
8.245.767	Bayer AG Com NPV	569.345.413
52.252.778	ING Groep NV Com EUR0.01	562.513.207
4.736.122	Siemens AG Com NPV	541.675.216
2.236.918	Allianz SE Com NPV	521.510.189
2.795.628	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	512.086.340
2.882.109	Volkswagen AG Pref NPV	487.184.203
14.804.707	Deutsche Post AG Com NPV	483.173.845
1.736.711	Roche Holding AG Com NPV	476.078.474
4.382.566	Nestle SA Com CHF0.10	450.775.787
4.581.948	Novartis AG Com CHF0.50	402.717.895
1.772.366	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	365.077.895
8.197.536	Comcast Corp Class A Com USD0.01	356.472.228
18.449.250	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	349.489.769
1.597.121	ASML Holding NV Com EUR0.09	342.130.522
270.488	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	311.829.524
26.637.507	UBS Group AG Com CHF0.10	306.086.079
2.614.326	Procter & Gamble Co Com NPV	296.835.702

Größte Verkäufe		Erlöse USD
5.129.395	Apple Inc Com USD0.00001	1.061.325.001
421.344	Amazon.com Inc Com USD0.01	792.334.598
4.719.481	Microsoft Corp Com USD0.00000625	637.825.037
50.472.209	ING Groep NV Com EUR0.01	543.142.097
4.736.122	Siemens AG Com NPV	541.189.351
7.707.081	Bayer AG Com NPV	530.322.032
2.236.918	Allianz SE Com NPV	522.089.495
2.737.004	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	484.349.237
2.805.638	Volkswagen AG Pref NPV	472.659.376
1.688.539	Roche Holding AG Com NPV	465.198.693
14.249.542	Deutsche Post AG Com NPV	463.811.823
4.188.378	Nestle SA Com CHF0.10	436.841.822
4.357.982	Novartis AG Com CHF0.50	385.018.694
1.772.366	Berkshire Hathaway Inc Class B Com USD0.0033	364.163.318
8.197.536	Comcast Corp Class A Com USD0.01	361.455.642
18.449.250	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	343.240.964
1.597.121	ASML Holding NV Com EUR0.09	342.149.918
270.488	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	311.436.093
25.473.651	UBS Group AG Com CHF0.10	291.042.682
2.503.621	Procter & Gamble Co Com NPV	289.047.867

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
752.468	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	128.794.263
609.612	Microsoft Corp Com USD0.00000625	78.870.922
1.302.169	Verizon Communications Inc Com USD0.10	74.193.657
655.187	Siemens AG Com NPV	72.610.771
560.942	PepsiCo Inc Com USD0.0166	69.870.654
6.008.009	ING Groep NV Com EUR0.01	67.942.143
289.766	Allianz SE Com NPV	64.587.532
2.063.841	Deutsche Post AG Com NPV	64.378.798
978.574	Restaurant Brands International Inc Com NPV	62.475.063
1.356.864	Comcast Corp Class A Com USD0.01	57.316.460
2.761.016	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	57.124.628
30.034	Amazon.com Inc Com USD0.01	54.771.646
4.730.696	UBS Group AG Com CHF0.10	54.126.513
311.119	3M Company Com USD0.01	53.865.616
39.285	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	49.501.574
479.694	Nestle SA Com CHF0.10	46.905.539
644.733	Bayer AG Com NPV	46.778.031
41.031	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	46.668.621
838.827	Coca-Cola Co Com USD0.25	43.398.909
490.106	Novartis AG Com CHF0.50	43.361.894

Größte Verkäufe		Erlöse USD
708.354	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	125.476.546
668.957	Microsoft Corp Com USD0.00000625	87.968.096
655.187	Siemens AG Com NPV	72.779.777
560.942	PepsiCo Inc Com USD0.0166	70.058.896
6.184.911	ING Groep NV Com EUR0.01	69.482.145
1.216.791	Verizon Communications Inc Com USD0.10	68.559.208
299.365	Allianz SE Com NPV	66.465.617
2.063.841	Deutsche Post AG Com NPV	64.294.454
978.574	Restaurant Brands International Inc Com NPV	62.709.870
1.356.864	Comcast Corp Class A Com USD0.01	58.194.962
2.761.016	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	56.371.949
31.056	Amazon.com Inc Com USD0.01	54.710.220
4.595.094	UBS Group AG Com CHF0.10	53.136.413
311.119	3M Company Com USD0.01	52.929.475
44.135	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	51.232.136
514.951	Nestle SA Com CHF0.10	50.066.326
644.733	Bayer AG Com NPV	46.688.977
838.827	Coca-Cola Co Com USD0.25	43.479.254
3.024.846	Barrick Gold Com NPV	42.650.487
202.976	Home Depot Inc Com USD0.05	40.893.254

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
110.876	Amazon.com Inc Com USD0.01	207.480.077
5.589.454	AT&T Inc Com USD1.00	195.225.019
1.636.888	Nestle SA Com CHF0.10	171.178.342
143.481	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	168.703.777
133.164	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	156.625.249
943.096	Volkswagen AG Pref NPV	155.740.540
2.269.575	Bayer AG Com NPV	153.070.188
1.309.241	Siemens AG Com NPV	148.492.071
607.035	Allianz SE Com NPV	139.806.318
2.244.168	Verizon Communications Inc Com USD0.10	131.685.484
4.090.722	Deutsche Post AG Com NPV	131.640.237
474.143	Roche Holding AG Com NPV	128.678.056
11.572.720	ING Groep NV Com EUR0.01	126.920.485
2.429.566	Coca-Cola Co Com USD0.25	126.534.713
10.755.669	UBS Group AG Com CHF0.10	123.185.017
1.342.293	Novartis AG Com CHF0.50	116.315.420
621.093	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	114.376.089
302.068	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	107.826.506
417.005	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	107.099.044
740.815	Microsoft Corp Com USD0.00000625	102.656.195

Größte Verkäufe		Erlöse USD
110.833	Amazon.com Inc Com USD0.01	203.214.752
1.586.145	Nestle SA Com CHF0.10	167.123.240
133.379	Alphabet Inc Class C Com USD0.001	158.229.637
941.731	Volkswagen AG Pref NPV	155.797.035
4.313.237	AT&T Inc Com USD1.00	152.185.353
1.309.233	Siemens AG Com NPV	148.803.754
607.038	Allianz SE Com NPV	141.143.907
2.054.859	Bayer AG Com NPV	136.558.699
4.090.716	Deutsche Post AG Com NPV	132.200.314
471.485	Roche Holding AG Com NPV	130.146.157
11.571.986	ING Groep NV Com EUR0.01	129.146.093
107.700	Alphabet Inc Class A Com USD0.001	128.969.277
2.429.566	Coca-Cola Co Com USD0.25	126.706.155
10.029.150	UBS Group AG Com CHF0.10	115.741.799
1.233.136	Novartis AG Com CHF0.50	107.751.230
1.849.097	Verizon Communications Inc Com USD0.10	107.293.022
740.815	Microsoft Corp Com USD0.00000625	102.235.694
739.613	Walt Disney Co Com USD0.01	101.001.580
279.645	Zurich Insurance Group AG Class A Com CHF0.10	100.232.491
5.797.198	Deutsche Telekom AG Com NPV	98.245.132
381.524	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen Com NPV	97.700.660

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Canada UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
5.201	Caterpillar Inc Com USD1	667.905
60.173	Peab AB Class A Com SEK5.35	484.034
5.537	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	432.535
86.316	Hoist Finance AB Com SEK1.00	424.171
71.027	Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	424.168
16.466	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	423.835
8.746	Western Digital Corp Com USD0.01	423.831
12.247	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	420.498
159.871	Yamana Gold Inc Com NPV	420.289
3.832	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	405.081
1.442	Northrop Grumman Corp Com USD1.00	404.943
4.602	Exact Sciences Corp Com USD0.01	404.562
6.032	CVS Health Corp Com USD0.01	363.975
22.486	FireEye Inc Com USD0.0001	361.800
2.018	Home Depot Inc Com USD0.05	360.953
1.022	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	339.526
3.101	Texas Instruments Inc Com USD1.00	327.807
2.000	Union Pacific Corp Com USD2.50	319.400
5.984	Cisco Systems Inc Com USD0.001	297.593
1.999	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	287.856

Größte Verkäufe		Erlöse USD
5.201	Caterpillar Inc Com USD1	690.931
60.173	Peab AB Class A Com SEK5.35	514.729
86.316	Hoist Finance AB Com SEK1.00	442.895
71.027	Ahlsell AB Class A Com SEK0.25	427.862
5.537	Huber + Suhner AG Com CHF0.25	427.720
8.746	Western Digital Corp Com USD0.01	420.858
16.466	Zayo Group Holdings Inc Com USD0.001	416.754
12.247	Kirkland Lake Gold Ltd Com NPV	414.822
159.871	Yamana Gold Inc Com NPV	414.693
1.442	Northrop Grumman Corp Com USD1.00	405.977
4.602	Exact Sciences Corp Com USD0.01	404.930
3.832	CyberArk Software Ltd Com ILS0.01	402.386
2.018	Home Depot Inc Com USD0.05	370.370
22.486	FireEye Inc Com USD0.0001	360.973
1.022	Siegfried Holding AG Com CHF2.00	358.205
6.032	CVS Health Corp Com USD0.01	350.430
2.000	Union Pacific Corp Com USD2.50	334.414
1.999	Facebook Inc Class A Com USD0.000006	329.729
3.101	Texas Instruments Inc Com USD1.00	326.907
1.200	Thermo Fisher Scientific Inc Com USD1.00	299.171
5.984	Cisco Systems Inc Com USD0.001	297.240

** Der Fonds wurde am 29. Januar 2019 aufgelegt und ist seit 20. März 2019 inaktiv.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
50.450	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	1.569.108
95.990	Mercer International Inc Com USD1.00	1.403.234
13.009	Nestle SA Com CHF0.10	1.347.014
56.470	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	1.280.459
17.921	Restaurant Brands International Inc Com NPV	1.217.736
74.663	Stars Group Inc Com NPV	1.203.548
36.040	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	1.033.774
528	Amazon.com Inc Com USD0.01	1.018.191
15.668	El Paso Electric Co Class C Com NPV	1.017.754
14.428	Thomson Reuters Corp Com NPV	995.998
20.662	UniQure NV Com EUR0.05	993.121
21.246	BCE Inc Com NPV	984.944
34.058	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	950.990
14.301	Bayerische Motoren Werke AG Pref EUR1.00	904.689
25.332	AAR Corp Com USD1.00	865.018
9.379	Novartis AG Com CHF0.50	822.172
8.812	Canadian National Railways Co Com NPV	819.366
191.105	Avon Products Inc Com USD0.25	812.847
6.360	Universal Health Services Inc Class B Com USD0.01	804.749
47.109	AAK AB Com SEK 10.00	800.473

Größte Verkäufe		Erlöse USD
50.450	Advanced Disposal Services Inc Class I Com USD0.01	1.595.659
13.009	Nestle SA Com CHF0.10	1.348.321
95.990	Mercer International Inc Com USD1.00	1.308.617
56.470	Kulicke & Soffa Industries Inc Com NPV	1.305.873
74.663	Stars Group Inc Com NPV	1.270.650
17.921	Restaurant Brands International Inc Com NPV	1.230.506
36.040	United Community Banks Inc/GA Com USD1.00	1.037.683
15.668	El Paso Electric Co Class C Com NPV	1.019.368
34.028	NMI Holdings Inc Class A Com USD0.01	1.018.979
20.662	UniQure NV Com EUR0.05	1.009.414
522	Amazon.com Inc Com USD0.01	973.886
21.246	BCE Inc Com NPV	970.659
14.428	Thomson Reuters Corp Com NPV	961.512
25.332	AAR Corp Com USD1.00	923.135
191.105	Avon Products Inc Com USD0.25	871.672
11.222	Medpace Holdings Inc Com USD0.01	830.656
285.184	Yamana Gold Inc Com NPV	827.840
8.812	Canadian National Railways Co Com NPV	818.747
6.360	Universal Health Services Inc Class B Com USD0.01	814.429
12.301	Meritage Homes Corp Com USD0.01	801.131

** Der Fonds wurde am 29. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
63.566	Novartis AG Com CHF0.50	5.615.838
25.744	Volkswagen AG Pref NPV	5.000.804
414.213	ING Groep NV Com EUR0.01	4.831.427
19.263	Allianz SE Com NPV	4.760.158
38.716	Nestle SA Com CHF0.10	4.060.781
51.065	Bayer AG Com NPV	3.840.077
309.939	UBS Group AG Com CHF0.10	3.731.408
34.454	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	3.624.018
67.013	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	3.509.710
141.646	Koninklijke Volkerwessels NV Com NPV	3.420.539
30.583	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	3.076.198
83.072	Deutsche Post AG Com NPV	2.963.404
35.506	UCB SA Com NPV	2.700.846
21.695	Siemens AG Com NPV	2.502.467
98.719	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.499.993
140.776	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.499.993
141.848	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	2.499.987
130.291	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	2.499.984
20.980	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.499.983
80.244	RWE AG Class A Com NPV	2.499.983
18.938	SAP SE Com NPV	2.499.973
48.115	Covestro AG Class A Com NPV	2.499.954
21.297	Merck KGaA Com NPV	2.499.950
8.252	Adidas AG Class A Com NPV	2.499.935
21.655	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.499.928
11.266	Sofina SA Com NPV	2.499.925
738.776	Nokia Oyj Com NPV	2.495.627
69.605	Holmen AB Class B Com SEK25.00	2.098.406
118.977	Barrick Gold Com NPV	2.000.533
27.464	Fortive Corp Com USD0.01	1.876.066
37.750	Delivery Hero SE Com NPV	1.831.129
88.990	Meridian Bancorp Inc Com NPV	1.740.644
533.341	GAM Holding AG Class A Com CHF0.05	1.729.857
99.658	Swedish Orphan Biovitrum AB Class A Com SEK0.55	1.712.237
36.361	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.693.342
179.651	Norwegian Finans Holding ASA Class A Com NOK1.00	1.692.690
48.479	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.692.633
332.453	Betsson AB Ser B NPV	1.619.297

** Der Fonds wurde am 25. Oktober 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF* (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
25.744	Volkswagen AG Pref NPV	5.059.859
19.263	Allianz SE Com NPV	4.662.279
375.989	ING Groep NV Com EUR0.01	4.313.842
51.065	Bayer AG Com NPV	3.776.456
83.072	Deutsche Post AG Com NPV	2.991.132
35.506	UCB SA Com NPV	2.761.550
130.291	Infineon Technologies AG Class A Com NPV	2.633.371
21.695	Siemens AG Com NPV	2.588.174
738.776	Nokia Oyj Com NPV	2.550.536
8.252	Adidas AG Class A Com NPV	2.521.878
21.297	Merck KGaA Com NPV	2.515.387
20.980	Koninklijke DSM NV Com EUR1.50	2.505.919
141.848	Deutsche Lufthansa AG Com NPV	2.493.348
18.938	SAP SE Com NPV	2.493.058
11.266	Sofina SA Com NPV	2.462.673
98.719	Koninklijke Ahold Delhaize NV Com EUR0.01	2.459.175
140.776	Deutsche Telekom AG Com NPV	2.457.612
21.655	Beiersdorf AG Class A Com NPV	2.450.600
48.115	Covestro AG Class A Com NPV	2.391.292
80.244	RWE AG Class A Com NPV	2.386.789
27.464	Fortive Corp Com USD0.01	1.973.428
118.977	Barrick Gold Com NPV	1.948.843
37.750	Delivery Hero SE Com NPV	1.854.550
533.535	Comscore Inc Com USD0.001	1.845.713
148.002	UBS Group AG Com CHF0.10	1.831.518
20.770	Novartis AG Com CHF0.50	1.826.553
179.651	Norwegian Finans Holding ASA Class A Com NOK1.00	1.817.996
88.990	Meridian Bancorp Inc Com NPV	1.779.996
16.669	Swiss Re AG Class A Com CHF0.10	1.770.464
36.361	Swedish Match AB Class A Com SEK1.98	1.740.978
48.479	H Lundbeck A/S Com DKK5.00	1.694.641
38.233	Logitech International SA Com CHF0.25	1.672.760
338.542	Munters Group AB Com NPV	1.668.275
29.907	LafargeHolcim Ltd Com CHF2.00	1.567.482
13.220	DSV Panalpina A/S Com DKK1.00	1.409.751
13.039	Symrise AG Class A Com NPV	1.276.502
248.265	Haldex AB Class A Com SEK5.00	1.245.915
113.381	OMNOVA Solutions Inc Com USD0.10	1.146.213
19.056	Lennar Corp USD0.10	1.131.652

** Der Fonds wurde am 25. Oktober 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Ergänzende Informationen (ungeprüft)
Verordnungen 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 Geschäftsjahr gab es keine verleihbaren Vermögenswerte.

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs) Zum 30. November 2019	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	EUR	1.445.599,79	0,39 %
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	EUR	1.382.051,95	0,27 %
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	EUR	114.866,87	0,15 %
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	EUR	7.279,61	0,22 %
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	GBP	40.299,58	0,54 %
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	GBP	494.060,46	0,46 %
Invesco MSCI USA UCITS ETF	USD	430.966,89	0,10 %
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	USD	452.626,83	0,54 %
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	EUR	179.570,78	0,07 %
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	USD	118.940,65	0,74 %
Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	2.437.895,56	0,19 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	EUR	14.916,63	0,72 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	EUR	15.598,88	0,73 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	EUR	199.634,53	1,18 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	EUR	23.288,04	0,48 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	EUR	13.212,06	0,38 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	EUR	35.596,62	0,70 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	EUR	21.767,03	0,63 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	EUR	611.679,32	2,88 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	EUR	7.236,96	0,31 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	EUR	22.578,09	0,62 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	EUR	93.539,00	1,39 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	EUR	79.056,51	0,68 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	EUR	180.790,07	0,58 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	EUR	4.937,18	0,09 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	EUR	454.162,24	0,18 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	EUR	34.960,09	0,51 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	EUR	13.434,06	0,71 %
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	EUR	30.155,90	0,68 %
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	106.686,75	0,02 %
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	838.798,72	0,47 %
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	448.316,95	0,43 %
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	295.128,38	0,70 %
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	37.686,38	1,09 %
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	262.093,59	0,29 %
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	995.272,50	1,47 %

Globale Daten (Fortsetzung)

Nach SFT-Typ bereitgestellte Vermögenswerte - Total Return Swaps (TRSs) Zum 30. November 2019	Währung	Absoluter Wert*	TRSs als % der AUM
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	324.913,01	0,48 %
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	375.663,31	0,08 %
Invesco RDX UCITS ETF	USD	155.761,01	0,99 %
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	USD	3.500.289,51	0,63 %
Invesco S&P 500 UCITS ETF	USD	4.361.990,67	0,05 %
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	EUR	686.376,29	0,30 %
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	USD	698.835,79	1,42 %
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	EUR	342.936,80	0,30 %
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	USD	414.445,69	0,08 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	USD	1.841.378,27	0,27 %
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	JPY	92.575.419,00	0,40 %
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	USD	1.995.441,33	0,43 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	EUR	1.323.042,10	0,35 %
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	EUR	71.846,54	0,41 %
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	USD	9.177,37	0,20 %
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	164.483,37	0,64 %
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	USD	23.245.538,10	1,54 %
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	USD	111.745,66	0,20 %
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	USD	1.389.456,75	2,66 %
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	EUR	257.524,48	0,32 %
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	EUR	11.866,16	0,36 %
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	EUR	8.567,69	0,26 %
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	EUR	13.438,90	0,61 %
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	EUR	22.701,83	0,69 %
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	EUR	4.776,93	0,23 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	USD	2.063.527,67	0,33 %
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	USD	1.357.295,54	0,66 %
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	USD	73.753,23	0,01 %
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	USD	54.191,88	0,42 %
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	USD	343.318,97	0,66 %

** Der absolute Wert wird als Summe des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und absoluter beizulegender Zeitwert von finanziellen Verbindlichkeiten ausgedrückt.*

Konzentrationsdaten

Emittenten von Sicherheiten

Sicherheiten für Total Return Swaps und Devisenterminkontrakte werden von Commodity Funds abgetreten (30. November 2018: Commodity Funds). Es gab keine hinterlegten Barsicherheiten (30. November 2018: 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 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

Konzentrationsangaben (Fortsetzung)

Sicherheitsemittenten (Fortsetzung)

Zum 30. November 2018:

Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF
Invesco STOXXEurope 600 Optimised Basic Resources 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 Nasdaq Biotech UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF
Invesco MSCI SaudiArabia UCITS ETF
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF

Einzelheiten zu den Swap-Kontrahenten der Fonds sowie zu den von den Fonds hinterlegten Wertpapieren sind in der Sicherheitenanmerkung in den jeweiligen Fondsabschlüssen 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, ist unbefristete Laufzeit für das Geschäftsjahr irrelevant.

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco EURO STOXX 50 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Mid 200 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe Small 200 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco FTSE 100 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco FTSE 250 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI USA UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Russell 2000 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco MSCI Japan UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI World UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Media UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Personal & Household Goods UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Banks UCITS ETF	UK	Bilateral

Aggregierte Transaktionsdaten (Fortsetzung)

Fälligkeit (Fortsetzung)

Total Return Swaps (TRSs)	Länder der Kontrahenten	Abwicklung und Clearing
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Chemicals UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Construction & Materials UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Financial Services UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Food & Beverage UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Oil & Gas UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Retail UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Travel & Leisure UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Automobiles & Parts UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Basic Resources UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Health Care UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Industrial Goods & Services UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Insurance UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Technology UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Telecommunications UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Europe 600 Optimised Utilities UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Technology S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Health Care S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Industrials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Utilities S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Materials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Consumer Discretionary S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Energy S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Consumer Staples S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco Financials S&P US Select Sector UCITS ETF	UK&US	Bilateral
Invesco RDX UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P 500 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Commodity Composite UCITS ETF	UK&DE	Bilateral
Invesco MSCI Europe Value UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Morningstar US Energy Infrastructure MLP UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index World UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco JPX-Nikkei 400 UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Nasdaq Biotech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Europe UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco STOXX Eurozone Exporters UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco STOXX Japan Exporters UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Real Estate S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco KBW NASDAQ Fintech UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Bloomberg Commodity Ex-Agriculture UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Europe ex-UK UCITS ETF	UK&FR	Bilateral
Invesco Tradable European Earnings Momentum Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Low Beta Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Price Momentum Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Quality Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Tradable European Value Factor UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Goldman Sachs Equity Factor Index Emerging Markets UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco Communications S&P US Select Sector UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco S&P Smallcap 600 UCITS ETF	UK	Bilateral
Invesco MSCI Kuwait UCITS ETF	UK	Bilateral

Wiederanlage von Sicherheiten

Sicherheiten werden nicht wieder angelegt.

Verwahrung - Erhaltene Sicherheiten

Alle erhaltenen Sicherheiten werden im Namen der Fonds durch Northern Trust Company gehalten. Liquide Mittel in Höhe von 556.866 USD wurden zum 30. November 2019 (30. November 2019: keine) als Sicherheiten von der Goldman Sachs & Co and JPMorgan Chase Bank, N.A. erhalten (30. November 2019: keine) . Alle Einzelheiten zu den von Commodity Funds erhaltenen Barsicherheiten sind in den Sicherheitenanmerkungen in den jeweiligen Fondsabschlüssen enthalten.

Rendite & Kosten

Die Renditen und Kosten für Total Return Swaps werden von jedem Fonds zu 100 % vereinnahmt/getragen und mit dem realisierten Gewinn/(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 die Nettoveränderung der nicht realisierten Abschreibung auf Outperformance Swaps und Total Return Swaps ausgewiesen.

Vergütungspolitik (ungeprüft)
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

ANGABEN ZUR VERGÜTUNG (UNGEPRÜFT) – INVESCO INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED

Es wird auf die OGAW-Vorschriften und vor allem auf die Vergütungsanforderungen in Vorschrift 24A und 24B Bezug genommen. Die Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") hat als OGAW-Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit den Bestimmungen von Vorschrift 24A eine Vergütungspolitik (die „Vergütungspolitik") implementiert.

Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA") wurde gemäß Artikel 14a(4) der Richtlinie 2009/65/EG (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Richtlinie") damit beauftragt, Leitlinien für die Anwendung der Vergütungsgrundsätze gemäß Artikel 14b aufzustellen. Die ESMA hat am 31. März 2016 „Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie und der AIFM-Richtlinie" (die „ESMA-Leitlinien") herausgegeben, und die ESMA-Leitlinien werden seit dem 1. Januar 2017 auf OGAW-Verwaltungsgesellschaften wie die Verwaltungsgesellschaft sowie auf selbstverwaltete Gesellschaften und, soweit anwendbar, auf deren Bevollmächtigte(n) angewendet.

Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften sieht vor, dass der Jahresbericht der Gesellschaft bestimmte Informationen zur Vergütung enthält, und diese Anforderung gilt seit dem 18. März 2016.

Im Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft zum 31. Dezember 2019:

(a) Die Verwaltungsgesellschaft zahlt an die zwei nicht mit der Invesco Group verbundenen Verwaltungsratsmitglieder und zwei beauftragte Personen der Verwaltungsgesellschaft, die geschäftsführende Funktionen ausüben, lediglich eine feste Vergütung (d. h. Zahlungen oder Nebenleistungen ohne Berücksichtigung von Erfolgskriterien). Die anderen beiden Verwaltungsratsmitglieder, bei denen es sich um Führungskräfte der Invesco Group handelt, erhalten eine solche Vergütung nicht. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, wie im Abschnitt „Adressverzeichnis" im Prospekt aufgeführt, ist verantwortlich für Festsetzung der Vergütung und Leistungen, und diese werden in einer Höhe festgesetzt, die den erforderlichen Qualifikationen und dem Beitrag unter Berücksichtigung der Größe der Verwaltungsgesellschaft, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit Rechnung trägt.

(b) Die für das Geschäftsjahr in Rechnung gestellten Verwaltungsratshonorare betrugen insgesamt 61.667 EUR. Die Verwaltungsgesellschaft ernannte zwei beauftragte Personen von KB Associates, die für ihre Managementaufgaben (insgesamt) eine Vergütung in Höhe von 230.422 EUR erhielten, zusätzlich zu anderen an KB Associates für separate Dienstleistungen gezahlte Gebühren.

(c) Die Vergütungspolitik wurde gemäß den Anforderungen der OGAW-Verordnungen und wie nachstehend beschrieben jährlich überprüft.

(d) Die Vergütungsrichtlinie wurde so aktualisiert, dass sie die Veröffentlichung der ESMA-Richtlinien und Veränderungen bei den ausgewiesenen Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft widerspiegelt.

Weitere Informationen

Telefon +44 20 3370 1100
E-Mail Invest@invesco.com
Webseite etf.invesco.com

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY