



# Invesco Markets II plc Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für des Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018  
(Bericht für Anleger in der Schweiz)





# Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	2
Anlageziel und -politik	4
<b>Halbjahresabschluss der Gesellschaft</b>	
Gesamtergebnisrechnung	9
Bilanz	10
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	11
Kapitalflussrechnung	12
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	13
<b>Halbjahresabschluss der Fonds</b>	
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	25
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	35
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	48
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	62
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	79
Hinweis für Anleger in der Schweiz	84

# Organisation

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### **Eingetragener Sitz der Gesellschaft**

32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### **Verwaltungsgesellschaft\***

Invesco Investment Management  
Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### **Administrator, Register- und Transferstelle**

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

### **Abschluss- und Berichtsprüfer**

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

### **Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft**

Gary Buxton (Brite)  
Mike Kirby (Ire)\*\*  
Liam Manahan (Ire)\*\*

### **Anlageverwalter**

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

### **Sekretär**

MFD Secretaries Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### **Promoter**

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

### **Rechtsberater (Irland)**

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
Irland

### **Verwahrstelle**

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

### **Autorisierte Teilnehmer**

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

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

Flow Traders BV  
Jacob Bontiusplaats 9  
1018LL Amsterdam  
Niederlande

Unicredit Bank AG  
Kardinal-Faulhaber Strasse 1  
80333  
München  
Deutschland

### **Optiver V.O.F.**

Strawinskylaan 3095-11  
Amsterdam 1077 ZX  
Niederlande

### **Commerzbank AG**

Kaiserstrasse 16  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

### **Goldenberg Hehmeyer LLP**

25 Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich

### **Jane Street Financial Ltd**

Floor 30  
20 Fenchurch Street  
London EC3M 3BY  
Vereinigtes Königreich

### **Bluefin Europe LLP**

110 Bishopgate  
London EC2N 4A7  
Vereinigtes Königreich

### **Citigroup Global Markets Limited**

Citigroup Centre  
33 Canada Square  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich

### **J.P Morgan Securities PLC**

25 Bank Street  
London E14 5JP  
Vereinigtes Königreich

### **Old Mission Europe LLP**

110 Bishopsgate Suite 17.09  
London EC2N 4AY  
Vereinigtes Königreich

Registernummer der Gesellschaft: 567964

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

\*\* Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder

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

\*\*\*\* Mit Wirkung vom 23. März 2018 wurde die Anschrift des Promoters geändert von 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, Vereinigtes Königreich in Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, Vereinigtes Königreich.

# Allgemeine Informationen

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Beschreibung

Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) und variablem Kapital. Die Gesellschaft wurde am 11. September 2015 gegründet. Sie ist eine Public Limited Company nach irischem Recht gemäß dem Companies Act von 2014 und ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (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. Juni 2018 bestehen 4 Fonds.

Invesco Preferred Shares UCITS ETF  
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF  
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF  
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

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

### Anlageziel und -politik

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

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

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

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

- Nachbildungsstrategie – diese Strategie zielt darauf ab, alle Wertpapiere eines bestimmten Referenzindex oder Referenzwertes in ungefähr gleicher Gewichtung wie im Referenzindex oder Referenzwert zu halten, so dass das Fondsportfolio nahezu das Spiegelbild der Komponenten des maßgeblichen Referenzindex oder Referenzwertes ist.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft 4 aktive Fonds.

	Strategie	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	Nachbildung	28.09.2017	USD
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	Stichproben	15.11.2017	USD
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	Stichproben	14.11.2017	EUR
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	Stichproben	16.11.2017	USD

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 4 aktiven Fonds zum 30. Juni 2018:

	Börsennotierung*
Invesco Preferred Shares UCITS ETF <sup>1</sup>	Euronext Dublin
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	Euronext Dublin
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	Xetra
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF <sup>1</sup>	Euronext Dublin

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.

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

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

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

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

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

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

# Anlageziel und -politik

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### **Invesco Preferred Shares UCITS ETF**

#### **Anlageziel und -politik**

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## **Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF**

### **Anlageziel und -politik**

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

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

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

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

### **Kupon**

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

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## **Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF**

### **Anlageziel und -politik**

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

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf USD lauten.

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

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

Ausstehender Betrag: Versorger:

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

Kupon:

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

### Anlageziel und -politik

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

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

Währung: Kapitalbetrag und Kupon müssen auf USD lauten.

Sektor: Ausschließlich staatliche Emissionen

Ausstehender Betrag: Auf Einzeltitelebene ausstehender Mindestnennbetrag von 500 Mio. USD.

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Referenzindizes/-strategien:

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

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 8 aktiven Fonds zum 30. Juni 2018.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2018 für die 4 neuen Fonds:

			Rendite seit	Index- rendite seit	Tracking Difference seit der	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem
	Währung	Auflegungs- datum	Auflegung* (%)	Auflegung* (%)	Auflegung* (%)	30.12.2016** (%)	30.12.2016 (%)
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	28.09.2017	0,27 %	-0,03 %	0,30 %	0,03 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	15.11.2017	-2,37 %	-2,29 %	-0,09 %	0,05 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	14.11.2017	-1,05 %	-0,87 %	-0,18 %	0,04 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	16.11.2017	-4,36 %	-4,14 %	-0,22 %	0,06 %	0,10 % - 1,00 %

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

\* Einschließlich Gebühren.

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

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

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

# Halbjahresabschluss der Gesellschaft

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Halbjahresabschluss der Gesellschaft

#### Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
<b>Ertrag</b>			
Betriebliche Erträge	3	9.643.441	151.228
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(19.682.859)	1.614.347
<b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(10.039.418)</b>	<b>1.765.575</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(740.502)	(34.993)
<b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>		<b>(10.779.920)</b>	<b>1.730.582</b>
<b>Finanzierungskosten</b>			
Ausschüttungen	1(k)	(8.022.448)	(250.266)
Zinsaufwand		(5.844)	-
<b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>		<b>(18.808.212)</b>	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(507.126)	-
<b>(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum</b>		<b>(19.315.338)</b>	<b>1.480.316</b>
<b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(19.315.338)</b>	<b>1.480.316</b>

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

### Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	523.489.153	405.713.379
<b>Darlehen und Forderungen</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	5.543.591	3.403.920
Von Maklern fällige Salden		-	3.090.766
Debitoren	8	4.207.463	3.583.639
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>533.240.207</b>	<b>415.791.704</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(25.152)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
An Makler fällige Salden		(2.448.099)	(3.563.333)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(145.962)	(115.036)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(2.619.213)</b>	<b>(3.678.369)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>530.620.994</b>	<b>412.113.335</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

### Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>	<b>433.820.770</b>	<b>22.057.919</b>
Nominelle Wechselkursbereinigung*	(9.198.085)	(199.966)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(19.315.338)	1.480.316
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	226.411.147	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(101.097.500)	(23.338.269)
<b>Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>	<b>125.313.647</b>	<b>(23.338.269)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>530.620.994</b>	<b>-</b>

\* Die bilanzielle Umrechnungsdifferenz entsteht aus der Umrechnung der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 30. Juni 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurden.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Halbjahresabschluss der Gesellschaft

### Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		127.087.509	23.286.566
Kauf von Anlagen		(252.835.776)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(43.863)	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(151)	-
Erhaltene Dividendenerträge		5.076.799	356.062
Vereinnahmte Zinsen		4.903.603	-
Von Maklern fällige Salden		2.998.891	-
An Makler fällige Salden		(1.242.647)	-
Gezahlte Managementgebühren		(713.310)	(121.337)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(507.126)	-
<b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(115.276.071)</b>	<b>23.521.291</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>			
Gezahlte Ausschüttungen		(8.022.448)	(250.266)
Zinsaufwand		(5.844)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		226.411.147	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(101.097.500)	(23.338.269)
<b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>117.285.355</b>	<b>(23.588.535)</b>
<b>Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>			
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums</b>		<b>3.403.920</b>	<b>67.865</b>
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		130.387	(621)
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>5.543.591</b>	<b>-</b>

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

---

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum  
30. Juni 2018

---

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

---

#### A) Grundlage der Erstellung

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

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

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

Die Gesellschaft führt ihre Geschäftstätigkeit fort mit der Auflegung des Invesco Preferred Shares UCITS ETF am 28. September 2017, des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF am 15. November 2017, des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF am 14. November 2017 und des Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF am 16. November 2017.

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

## International Financial Reporting Standards (IFRS)

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

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

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



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

### B) Fremdwährungsumrechnung

#### Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

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

#### Transaktionen und Salden

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

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. Juni 2018 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
EUR			
Pfund Sterling	0,884369	0,887670	0,882029
US-Dollar	1,167588	1,200080	1,127851

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
GBP			
Euro	1,130750	1,126540	1,13375
US-Dollar	1,320250	1,352750	1,278700

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
USD			
Euro	0,856467	0,833278	0,886642
Pfund Sterling	0,757432	0,739235	0,782044

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betragen 0,826462 für das britische Pfund (30. Juni 2017: 0,858500), und 1,136945 für den US-Dollar (30. Juni 2017: 1,079158).

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

#### (i) Klassifizierung

IAS 39 (überarbeitet) legt die Anforderungen für den Ansatz und die Bewertung aller finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, derivative Instrumente inbegriffen, fest. Die Gesellschaft hat bei der Übernahme von IAS 39 alle Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft.

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

- A) Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente: Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, wenn der Vermögenswert/die Verbindlichkeit hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, kurzfristig verkauft oder zurückgekauft zu werden, oder beim erstmaligen Ansatz Teil eines Portfolios identifizierbarer und gemeinsam verwalteter Finanzinstrumente ist und bei dem es in jüngster Vergangenheit nachweislich kurzfristige Gewinnmitnahmen gab.
- B) Sämtliche Derivate in einer Nettoforderungsposition (positiver beizulegender Zeitwert) werden als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Sämtliche Derivate in einer Nettoverbindlichkeitsposition (negativer beizulegender Zeitwert) werden als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.
- C) Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestufte Finanzinstrumente: Dazu gehören Finanzinstrumente, die nicht als zu Handelszwecken gehalten eingestuft sind, sondern verwaltet werden, und ihre Wertentwicklung wird anhand des beizulegenden Zeitwerts gemäß der von den Fonds dokumentierten Anlagepolitik bewertet.

Sämtliche Anlagen der Fonds sind zum 30. Juni 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 als zu Handelszwecken gehalten eingestuft.

#### (ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

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

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

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

#### (iii) Bewertung von Anlagen

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

##### Börsennotierte Anlagen

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

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

##### Bewertung der Master-Fonds

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

#### Bewertung der Master-Fonds (Fortsetzung)

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

Die Preise der Anteile der Master-Fonds waren täglich auf der Website des Anlageverwalters unter [www.lgim.com](http://www.lgim.com) abrufbar.

#### (iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Weder zum 30. Juni 2018 noch zum 31. Dezember 2017 ist eine solche Saldierung erfolgt.

---

### D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

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

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

---

### E) Gebühren und Kosten

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

---

### F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 wurden die liquiden Mittel in sämtlichen Fonds bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited gehalten. Einzelheiten sind in der Anmerkung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Abschlusses der einzelnen Fonds angegeben.

---

### G) Rückkaufbare Anteile

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

---

### H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

---

### I) Segmentberichterstattung

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

---

### J) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 29. Juni 2018.

Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wurde, ist für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und diesbezügliche Anmerkungen der 14. Juni 2017. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 29. Dezember 2017, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### K) Ausschüttungen

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

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

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

### L) Dividendenerträge

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

### M) Transaktionskosten

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

---

### N) Zinserträge

Die Zinserträge werden auf zeitanteiliger Basis mit der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Dazu gehören Zinserträge aus Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Anleihen.

### O) Von/an Makler(n) fällige Salden

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

### P) Gründungskosten

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

### Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

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

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### R) Devisenterminkontrakte

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

## 2. Finanzrisiken

Wie in IFRS 13 ‚Bemessung des beizulegenden Zeitwerts‘ beschrieben, können Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, wie folgt unterteilt werden in: Marktrisiko, Ausfallrisiko (Kreditrisiko) und Liquiditätsrisiko.

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

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

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

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

### A) Allgemeines

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

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

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

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

### B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

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

#### (i) Zinsänderungsrisiko

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

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

#### (ii) Währungsrisiko

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

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

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.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

---

### B) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

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

#### (iii) Sonstiges Preisrisiko

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

---

### C) Kreditrisiko

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

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

Zum 30. Juni 2018 und 31. Dezember 2017 werden alle Barbestände bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („BNYM“) gehalten. Bareinlagen bei BNYM werden in ihrer Bilanz ausgewiesen.

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

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

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited und BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der BNY Mellon Corporation. Zum 30. Juni 2018 hatte die BNY Mellon Corporation ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A (31. Dezember 2017: A).

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

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

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

---

### D) Liquiditätsrisiko

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

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

---

### E) Risiko des Sekundärmarkthandels

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### F) Kapitalrisikomanagement

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

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

### G) Zeitwertinformationen

IFRS 7 – „Finanzinstrumente: Angaben“ verlangt Angaben zur Zeitwerthierarchie, in der die Zeitwertbewertungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz kategorisiert werden. Die Angaben beruhen auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die in Bewertungstechniken zur Bewertung des Zeitwertes benutzten Parameter.

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

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

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

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

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

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden (wie z. B. Handelspapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Bilanzstichtag.

Ein Finanzinstrument gilt als auf einem aktiven Markt notiert, wenn die notierten Kurse jederzeit und regelmäßig von einer Börse, einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Kursinformationsdienst (Pricing Service) oder einer Aufsichtsbehörde erhältlich sind und diese Kurse tatsächliche und regelmäßig stattfindende Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen repräsentieren.

Falls Marktnotierungen für einen dieser Parameter nicht jederzeit erhältlich sind, wird der Wert des betreffenden Parameters in gutem Glauben vom Administrator oder einem anderen unabhängigen Dienstleister ermittelt, in der Regel anhand von Empfehlungen des Anlageverwalters.

Bei den Buchwerten anderer Forderungen und Verbindlichkeiten wird davon ausgegangen, dass sie ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

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

## 3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Zinserträge	4.377.288	-
Dividendenerträge	5.266.153	151.228
	<b>9.643.441</b>	<b>151.228</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.641.027)	3.948.006
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(43.864)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(15.974.066)	(2.333.659)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(23.902)	-
	<b>(19.682.859)</b>	<b>1.614.347</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Managementgebühren	740.502	34.993
	<b>740.502</b>	<b>34.993</b>

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 11.100 EUR (inklusive MwSt.) (30. Juni 2017: 16.155 EUR).

## 6. Managementgebühren

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

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

Fonds	% pro Jahr
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro	
Currency Hedge	0,55
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro	
Currency Hedge	0,55
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS - Klasse A	0,35

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland)	5.543.591	3.403.920
	<b>5.543.591</b>	<b>3.403.920</b>

## 8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinserträge	3.587.365	3.170.804
Dividendenerträge	620.101	412.835
	<b>4.207.463</b>	<b>3.583.639</b>



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	145.962	115.036
	<b>145.962</b>	<b>115.036</b>

Alle sonstigen Kosten trug die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 6.100 EUR (31. Dezember 2017: 7.250 EUR).

## 10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

### Verwaltungsgesellschaft

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 in Rechnung gestellte Managementgebühr belief sich auf 740.502 EUR (30. Juni 2017: 34.990 EUR), von denen 145.962 EUR zum 30. Juni 2018 ausstehend waren (31. Dezember 2017: 115.036 EUR).

### Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gezahlte Betrag und der zum 30. Juni 2018 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 9 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Mike Kirby haben auf ihre Honorare verzichtet.

Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Chief Operating Officer des Promoters, der Invesco UK Services Limited. Mike Kirby ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft und Mehrheitsgesellschafter von KB Associates, einem Unternehmen, das Dienstleistungen für die Verwaltungsgesellschaft erbringt. Während des Geschäftsjahres wurden von der Gesellschaft keine Honorare an KB Associates gezahlt. Liam Manahan ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

### Anlageverwalter

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

## Autorisierte Teilnehmer

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. Juni 2017: null).

## Besitz von rückkaufbaren Anteilen

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

## 11. Besteuerung

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

---

## 11. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

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

---

## 12. 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 die Gesellschaft die Investition der für rückkaufbare Anteile gezahlten Zeichnungsgelder in geeignete Anlagen an.

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

---

## 13. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

---

## 14. Haftungstrennung

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 muss der Verwaltungsrat für jeden Fonds ein separates Vermögensportfolio unterhalten. Im Verhältnis zwischen den Anteilnehmern wird jedes Vermögensportfolio ausschließlich zugunsten des jeweiligen Fonds angelegt. Die Anteilnehmer 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 Anteilnehmern werden die Verbindlichkeiten eines Fonds nur dem jeweiligen Fonds zugerechnet.

Wenngleich die Bestimmungen des Companies Act 2014 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.

---

## 15. Vergleichszahlen

Die Vergleichszahlen für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung sowie die diesbezüglichen Anmerkungen beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum Datum der Auflösung, dem 14. Juni 2017, für die geschlossenen Fonds. Siehe auch Seite 3 zu weiteren Details. Für die neuen, nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Vergleichszahlen.

Die in der Bilanz und in den diesbezüglichen Erläuterungen angegebenen Vergleichszahlen beziehen sich auf den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017.

---

## 16. Geschäftssegment

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

Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 17. Transaktionsgebühren

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

Die folgenden Transaktionskosten entstanden den Fonds im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018, diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Fonds	Währung	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	37.072	-

## 18. Verwässerungsgebühr

Für die nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Verwässerungsgebühr.

## 19. Verordnungen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zielt darauf ab, die Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte zu verbessern. In allen nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichten und Abschlüssen sind Angaben zu Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) erforderlich.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 und dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 hat keiner der Fonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

## 20. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

Am 29. Mai 2018 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

## 20. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 zu melden sind.

## 21. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 23. August 2018 genehmigt.

# Invesco Preferred Shares UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Ertrag</b>		
Betriebliche Erträge	3	6.063.339
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(4.966.164)
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>1.097.175</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(484.643)
<b>Nettoertrag</b>		<b>612.532</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen	6	(4.831.743)
Zinsaufwand		-
<b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>		<b>(4.219.211)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(523.032)
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(4.742.243)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(4.742.243)</b>

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

### Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	244.606.057	186.667.751
<b>Darlehen und Forderungen</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.381.359	1.285.131
Debitoren	8	700.873	492.623
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>246.688.289</b>	<b>188.445.505</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(27.967)	-
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
An Makler fällige Salden		(1.029.998)	-
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(93.649)	(50.971)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.151.614)</b>	<b>(50.971)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>245.536.675</b>	<b>188.394.534</b>

\* Da der Fonds am 28. September 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

## Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		30.896.607
Kauf von Anlagen		(93.741.272)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(31.849)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		11
Erhaltene Dividendenerträge		5.854.333
Vereinnahmte Zinsen		756
An Makler fällige Salden		1.029.998
Gezahlte Managementgebühren		(441.965)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(523.032)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(56.956.413)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Gezahlte Ausschüttungen		(4.831.743)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		77.954.482
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(16.070.098)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>57.052.641</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>96.228</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.285.131
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>1.381.359</b>

\* Da der Fonds am 28. September 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in hybride Kapitalinstrumente.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 13 bis 18 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 18 bis 20 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. Juni 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

#### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

#### C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	-	1.029.998	1.029.998
Antizipative Passiva	-	93.649	93.649
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	245.536.675	-	245.536.675
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>245.536.675</b>	<b>1.123.647</b>	<b>246.660.322</b>

Zum 31. Dezember 2017	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	50.971	50.971
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	188.394.534	-	188.394.534
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>188.394.534</b>	<b>50.971</b>	<b>188.445.505</b>

#### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Aktien	244.606.052	-	-
- Devisenterminkontrakte	-	5	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>244.606.052</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>			
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Devisenterminkontrakte	-	(27.967)	-
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>-</b>	<b>(27.967)</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Aktien	186.667.751	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>186.667.751</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

## 3. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	756
Dividendenerträge	6.062.583
	<b>6.063.339</b>

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.452.992)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(31.849)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.453.372)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(27.951)
	<b>(4.966.164)</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	484.643
	<b>484.643</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 4.831.743 USD (30. Juni 2017: null)

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	1.381.359	1.285.131
	<b>1.381.359</b>	<b>1.285.131</b>

## 8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Dividendenerträge	700.873	492.623
	<b>700.873</b>	<b>492.623</b>

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	93.649	50.971
	<b>93.649</b>	<b>50.971</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 10. Geschäftssegment

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

## 11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	9.467.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	3.507.138	9.767.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(671.836)	(300.000)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>	<b>12.302.302</b>	<b>9.467.000</b>

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	390.000	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(130.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge</b>	<b>260.000</b>	<b>-</b>

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	24.100	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge</b>	<b>24.100</b>	<b>-</b>

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum	
	30. Juni 2018	31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	9.467.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	3.507.138	9.767.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(671.836)	(300.000)
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>	<b>12.302.302</b>	<b>9.467.000</b>

## 12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	238.959.999	188.394.534
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	6.085.110	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	491.566	-
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A- QD	19,4240	19,9001
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,4043	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	20,3969	-



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens	
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD				Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			
<b>Aktien: 99,62 % (31. Dezember 2017: 99,08 %)</b>					<b>Vereinigte Staaten: 89,41 % (31. Dezember 2017: 84,93 %)</b>				
<b>Bermuda: 3,05 % (31. Dezember 2017: 2,45 %)</b>									
37.219 Arch Capital Group Ltd 5.25%	891.023		0,36		17.678 Alabama Power Co 5%	450.435		0,18	
25.144 Arch Capital Group Ltd 5.45%	613.765		0,25		17.678 Allstate Corp/The 6.25%	476.952		0,19	
17.678 Aspen Insurance Holdings Ltd 5.625%	432.404		0,18		26.764 Allstate Corp/The 6.75%	681.947		0,28	
17.678 Aspen Insurance Holdings Ltd 5.95%	453.794		0,19		40.690 Allstate Corp/The 5.1%	1.058.347		0,43	
15.658 Axis Capital Holdings Ltd - D 5.5%	392.389		0,16		20.200 Allstate Corp/The - A 5.625%	517.120		0,21	
46.242 Axis Capital Holdings Ltd - E 5.5%	1.138.016		0,46		9.589 Allstate Corp/The - D 6.625%	249.602		0,10	
20.000 Enstar Group Ltd 7%	505.200		0,21		58.252 Allstate Corp/The - E 6.625%	1.505.814		0,61	
11.106 PartnerRe Ltd 5.875%	281.315		0,12		45.243 Allstate Corp/The - G 5.625%	1.170.436		0,48	
13.125 PartnerRe Ltd 6.5%	344.531		0,14		10.599 American Financial Group Inc/OH 6.25%	273.772		0,11	
20.704 PartnerRe Ltd 7.25%	571.845		0,23		10.599 American Financial Group Inc/OH 6%	273.454		0,11	
19.190 RenaissanceRe Holdings Ltd 5.375%	471.498		0,19		10.599 American Homes 4 Rent - F 5.875%	260.523		0,11	
17.680 RenaissanceRe Holdings Ltd 5.75%	445.359		0,18		2.866 American Homes 4 Rent - G 5.875%	69.071		0,03	
8.582 RenaissanceRe Holdings Ltd 6.08%	218.584		0,09		6.562 Apartment Investment & Management Co 6.875%	168.315		0,07	
17.678 Validus Holdings Ltd 5.8%	449.375		0,18		19.190 Apollo Global Management LLC - A 6.375%	486.083		0,20	
10.599 Validus Holdings Ltd 5.875%	272.394		0,11		24.974 Apollo Global Management LLC - B 6.375%	620.604		0,25	
<b>Bermuda - insgesamt</b>	<b>7.481.492</b>		<b>3,05</b>		10.599 Apollo Investment Corp 6.875%	265.293		0,11	
<b>Kanada: 0,48 % (31. Dezember 2017: 0,00 %)</b>					21.714 Ares Management LP 7%				
47.035 Enbridge Inc 6.375%	1.184.341		0,48		10.096 Argo Group US Inc 6.5%	255.530		0,10	
<b>Kanada - insgesamt</b>	<b>1.184.341</b>		<b>0,48</b>		7.066 Associated Banc-Corp 5.375%	176.650		0,07	
<b>Niederlande: 2,51 % (31. Dezember 2017: 2,75 %)</b>					7.066 Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.875%				
76.042 Aegon NV 6.375%	1.976.332		0,80		16.160 Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.25%	417.090		0,17	
34.730 Aegon NV 6.5%	912.705		0,37		7.066 Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 5.6%	175.661		0,07	
48.865 ING Groep NV 6.125%	1.251.921		0,51		108.763 AT&T Inc 5.35%	2.736.477		1,11	
77.889 ING Groep NV 6.375%	2.029.787		0,83		100.917 Bank of America Corp 6.2%	2.656.135		1,08	
<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>6.170.745</b>		<b>2,51</b>		14.165 Bank of America Corp 6.204%	361.208		0,15	
<b>Vereinigtes Königreich: 4,17 % (31. Dezember 2017: 8,76 %)</b>					45.835 Bank of America Corp 6.375%				
181.016 Barclays Bank Plc 8.125 %	4.784.253		1,95		89.380 Bank of America Corp 6.5%	2.353.375		0,96	
8.582 BrightSphere Investment Group Plc 5.125%	204.681		0,08		101.260 Bank of America Corp 6.625%	2.673.264		1,09	
113.698 HSBC Holdings Plc 6.2%	3.022.093		1,23		100.651 Bank of America Corp - EE 6%	2.625.985		1,07	
21.210 Prudential Plc 6.5%	565.458		0,23		113.626 Bank of America Corp - GG 6%	2.967.911		1,21	
17.678 Prudential Plc 6.75%	462.810		0,19		49.007 Bank of New York Mellon Corp/The 5.2%	1.233.016		0,50	
46.340 Royal Bank of Scotland Group Plc 6.6%	1.190.011		0,49		49.275 BB&T Corp 5.625%	1.299.382		0,53	
<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>10.229.306</b>		<b>4,17</b>		41.795 BB&T Corp 5.85%	1.074.131		0,44	
					76.042 BB&T Corp - E 5.625%	1.935.269		0,79	
					37.195 BB&T Corp - F 5.2%	933.966		0,38	
					42.040 BB&T Corp - G 5.2%	1.053.102		0,43	
					8.076 BGC Partners Inc 8.125%	207.634		0,08	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens
10.599 BOK Financial Corp 5.375%	271.016	0,11	14.133 Entergy Louisiana LLC 5.25%	350.640	0,14
14.133 Boston Properties Inc 5.25%	349.368	0,14	7.066 Entergy Louisiana LLC 4.7%	168.100	0,07
50.115 Capital One Financial Corp 5.2%	1.225.813	0,50	18.688 Entergy Louisiana LLC 4.875%	455.240	0,19
40.690 Capital One Financial Corp 6.2%	1.071.775	0,44	21.628 Entergy Mississippi Inc 4.9%	525.128	0,21
52.573 Capital One Financial Corp 6.25%	1.360.589	0,55	7.573 Entergy New Orleans LLC 5.5%	195.838	0,08
41.990 Capital One Financial Corp 6.7%	1.116.514	0,45	9.589 Entergy Texas Inc 5.625%	249.026	0,10
54.720 Capital One Financial Corp - B 6%	1.387.152	0,57	10.307 EPR Properties 5.75%	241.184	0,10
40.690 Capital One Financial Corp - H 6%	1.058.347	0,43	10.096 Federal Realty Investment Trust 5%	240.285	0,10
33.656 Carlyle Group LP/The 5.875%	791.589	0,32	35.344 Fifth Third Bancorp 6.625%	958.176	0,39
12.116 CBL & Associates Properties Inc 6.625%	209.364	0,09	7.066 First Horizon National Corp 6.2%	177.710	0,07
37.769 CBL & Associates Properties Inc 7.375%	727.053	0,30	14.133 First Republic Bank/CA 5.125%	347.106	0,14
57.475 Charles Schwab Corp/The 5.95%	1.507.569	0,61	7.066 First Republic Bank/CA 5.7%	182.232	0,07
47.085 Charles Schwab Corp/The 6%	1.248.223	0,51	14.133 First Republic Bank/CA 7%	363.359	0,15
44.249 Citigroup Inc 5.8%	1.125.252	0,46	13.125 First Republic Bank/CA - D 5.5%	331.800	0,14
87.140 Citigroup Inc 6.3%	2.288.296	0,93	10.599 First Republic Bank/CA - G 5.5%	266.777	0,11
81.887 Citigroup Inc 7.125%	2.270.727	0,92	24.776 First Republic Bank/CA - I 5.5%	615.684	0,25
123.410 Citigroup Inc - K 6.875%	3.388.839	1,38	7.573 FNB Corp/PA 7.25%	218.102	0,09
33.829 Citigroup Inc - L 6.875%	878.877	0,36	10.599 GATX Corp 5.625%	270.486	0,11
13.156 CMS Energy Corp 5.625%	327.453	0,13	18.688 Georgia Power Co 5%	459.725	0,19
10.599 Commerce Bancshares Inc/MO 6%	273.136	0,11	68.707 Goldman Sachs Group Inc/The 5.5%	1.778.137	0,72
10.599 Cullen/Frost Bankers Inc 5.375%	264.551	0,11	9.305 Goldman Sachs Group Inc/The 6.2%	247.513	0,10
11.564 DCP Midstream LP 7.875%	288.984	0,12	66.799 Goldman Sachs Group Inc/The 6.3%	1.779.525	0,72
10.599 DDR Corp 6.25%	242.293	0,10	61.229 Goldman Sachs Group Inc/The 6.375%	1.666.653	0,68
12.116 DDR Corp 6.375%	298.054	0,12	21.714 Government Properties Income Trust 5.875%	553.707	0,23
14.133 DDR Corp 6.5%	338.909	0,14	10.599 Hancock Whitney Corp 5.95%	268.261	0,11
61.656 Deutsche Bank Contingent Capital Trust II 6.55%	1.545.716	0,63	12.116 Hanover Insurance Group Inc/The 6.35%	309.927	0,13
115.340 Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8.05%	2.897.341	1,18	47.925 Hartford Financial Services Group Inc/The 7.875%	1.394.617	0,57
14.133 Digital Realty Trust Inc 5.25%	337.779	0,14	7.959 Huntington Bancshares Inc/OH 5.875%	204.705	0,08
17.678 Digital Realty Trust Inc 5.875%	449.198	0,18	47.022 Huntington Bancshares Inc/OH 6.25%	1.228.215	0,50
14.534 Digital Realty Trust Inc 6.35%	377.012	0,15	29.076 Integrys Holding Inc 6%	763.245	0,31
5.030 Digital Realty Trust Inc 6.625%	132.792	0,05	14.133 Interstate Power & Light Co 5.1%	356.152	0,15
20.196 Digital Realty Trust Inc 7.375%	525.904	0,21	55.928 JPMorgan Chase & Co 5.45%	1.422.808	0,58
69.294 Dominion Energy Inc 5.25%	1.714.334	0,70	117.607 JPMorgan Chase & Co 6.1%	3.100.121	1,26
14.133 DTE Energy Co 5.25%	350.781	0,14	113.614 JPMorgan Chase & Co 6.125%	2.974.415	1,21
24.658 DTE Energy Co 5.375%	622.368	0,25	118.017 JPMorgan Chase & Co 6.15%	3.133.351	1,28
19.694 DTE Energy Co 6%	519.725	0,21	70.956 JPMorgan Chase & Co 6.3%	1.851.952	0,75
29.015 DTE Energy Co - E 5.25%	714.059	0,29	66.539 JPMorgan Chase & Co 6.7%	1.744.653	0,71
34.730 Duke Energy Corp 5.125%	894.992	0,36	10.599 Kemper Corp 7.375%	275.574	0,11
57.475 eBay Inc 6%	1.511.593	0,62	42.090 KeyCorp 6.125%	1.122.961	0,46
3.030 El du Pont de Nemours & Co 4.5%	309.212	0,13	15.658 Kimco Realty Corp 5.125%	358.725	0,15
37.847 Energy Transfer Partners LP 7.375%	945.797	0,39	17.407 Kimco Realty Corp 5.25%	391.135	0,16
14.133 Entergy Arkansas Inc 4.9%	347.813	0,14	15.633 Kimco Realty Corp 5.5%	371.127	0,15
8.582 Entergy Arkansas Inc 4.75%	204.595	0,08	12.116 Kimco Realty Corp 5.625%	289.572	0,12
28.781 Entergy Arkansas Inc 4.875%	703.408	0,29	9.560 Kimco Realty Corp 6%	239.191	0,10

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens
28.693 KKR & Co LP - A 0%	771.268	0,31	7.532 Public Storage 5.4%	191.991	0,08
10.547 KKR & Co LP - B 0%	279.812	0,11	20.200 Public Storage 5.625%	510.454	0,21
17.678 Legg Mason Inc 6.375%	467.406	0,19	4.666 Public Storage 5.875%	121.176	0,05
42.090 Legg Mason Inc 5.45%	1.034.572	0,42	8.809 Public Storage 6%	231.236	0,09
13.369 MB Financial Inc 6%	339.038	0,14	42.591 Public Storage - W 5.2%	1.060.516	0,43
66.539 Merrill Lynch Capital Trust I 6.45%	1.726.687	0,70	21.682 Public Storage - X 5.2%	544.435	0,22
66.448 MetLife Inc 5.625%	1.691.102	0,69	11.609 Qwest Corp 7.5%	292.082	0,12
81.211 Morgan Stanley 5.85%	2.086.311	0,85	42.629 Qwest Corp 7%	974.499	0,40
81.100 Morgan Stanley 6.375%	2.178.346	0,89	33.712 Qwest Corp 7%	772.005	0,31
36.941 Morgan Stanley 6.625%	975.981	0,40	60.523 Qwest Corp 6.125%	1.237.695	0,50
69.031 Morgan Stanley 6.875%	1.890.069	0,77	40.634 Qwest Corp 6.875%	907.357	0,37
72.551 Morgan Stanley 7.125%	2.047.389	0,83	34.266 Qwest Corp 6.625%	748.027	0,30
24.236 National Retail Properties Inc 5.2%	564.214	0,23	16.668 Qwest Corp 7%	407.699	0,17
20.200 National Retail Properties Inc 5.7%	496.718	0,20	71.408 Qwest Corp 6.5%	1.540.985	0,63
21.210 Navient Corp 6%	461.954	0,19	61.357 Qwest Corp 6.75%	1.356.603	0,55
49.193 New York Community Bancorp Inc 6.375%	1.336.574	0,54	34.730 Regions Financial Corp - A 6.375%	886.657	0,36
41.878 NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.125%	1.050.719	0,43	39.358 Regions Financial Corp - B 6.375%	1.065.027	0,43
36.773 NextEra Energy Capital Holdings Inc 5%	921.531	0,38	34.672 Reinsurance Group of America Inc 6.2%	946.546	0,39
43.752 NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.25%	1.097.300	0,45	27.776 Reinsurance Group of America Inc 5.75%	713.565	0,29
27.776 Northern Trust Corp 5.85%	757.452	0,31	33.736 SCE Trust II 5.1%	818.773	0,33
32.144 NuStar Energy LP 7.625%	661.845	0,27	19.190 SCE Trust III 5.75%	517.171	0,21
15.658 NuStar Energy LP 8.5%	366.867	0,15	22.724 SCE Trust IV 5.375%	574.917	0,23
10.092 NuStar Energy LP 9%	243.621	0,10	21.210 SCE Trust V 5.45%	539.795	0,22
12.256 Oaktree Capital Group LLC 6.625%	307.258	0,13	39.197 SCE Trust VI 5%	918.386	0,37
7.573 Pacific Gas & Electric Co 6%	193.036	0,08	13.125 Selective Insurance Group Inc 5.875%	331.538	0,14
17.678 People's United Financial Inc 5.625%	453.264	0,18	24.744 Senior Housing Properties Trust 5.625%	613.651	0,25
35.717 Pitney Bowes Inc 6.7%	864.709	0,35	17.678 Senior Housing Properties Trust 6.25%	454.678	0,19
33.829 PNC Financial Services Group Inc/The 5.375%	847.078	0,35	16.160 SL Green Realty Corp 6.5%	407.878	0,17
126.780 PNC Financial Services Group Inc/The 6.125%	3.480.111	1,42	84.047 Southern Co/The 6.25%	2.210.436	0,90
31.307 PPL Capital Funding Inc 5.9%	793.946	0,32	55.928 Southern Co/The 5.25%	1.400.996	0,57
11.106 Prospect Capital Corp 6.25%	281.426	0,11	41.977 Southern Co/The 5.25%	1.032.634	0,42
40.282 Prudential Financial Inc 5.75%	1.031.622	0,42	58.912 Stanley Black & Decker Inc 5.75%	1.498.132	0,61
55.225 Prudential Financial Inc 5.7%	1.395.536	0,57	34.730 State Street Corp 5.25%	876.933	0,36
14.133 PS Business Parks Inc 5.25%	336.365	0,14	41.759 State Street Corp 5.35%	1.090.745	0,44
2.684 PS Business Parks Inc 5.7%	67.342	0,03	57.475 State Street Corp 5.9%	1.548.376	0,63
16.160 PS Business Parks Inc 5.75%	407.717	0,17	57.475 State Street Corp 6%	1.500.098	0,61
15.552 PS Business Parks Inc - W 5.2%	371.693	0,15	10.599 Stifel Financial Corp 6.25%	276.422	0,11
14.169 PS Business Parks Inc - Y 5.2%	331.271	0,14	15.150 Stifel Financial Corp 5.2%	368.751	0,15
28.836 Public Storage 4.9%	697.254	0,28	12.036 Synovus Financial Corp 6.3%	308.603	0,13
22.724 Public Storage 4.95%	560.828	0,23	8.582 Targa Resources Partners LP 9%	229.912	0,09
33.797 Public Storage 5.05%	835.124	0,34	12.116 TCF Financial Corp 5.7%	300.234	0,12
5.030 Public Storage 5.125%	125.348	0,05	8.076 Telephone & Data Systems Inc 6.625%	207.392	0,08
37.049 Public Storage 5.15%	920.668	0,38	15.658 Telephone & Data Systems Inc 6.875%	398.199	0,16
40.690 Public Storage 5.375%	1.017.657	0,41	21.210 Telephone & Data Systems Inc 7%	534.492	0,22
			13.629 Telephone & Data Systems Inc 5.875%	331.866	0,14
			7.573 Texas Capital Bancshares Inc 6.5%	193.112	0,08

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
21.210 Torchmark Corp 6.125%	552.096	0,23	70.704 Wells Fargo & Co 6.625%	1.944.360	0,79
23.734 United States Cellular Corp 6.95%	598.334	0,24	138.152 Wells Fargo & Co 8%	3.550.506	1,45
19.190 United States Cellular Corp 7.25%	491.072	0,20	61.229 Wells Fargo & Co - T 6%	1.580.933	0,64
21.210 United States Cellular Corp 7.25%	543.612	0,22	79.981 Wells Fargo & Co - V 6%	2.062.710	0,84
26.592 Unum Group 6.25%	667.365	0,27	19.190 Wells Fargo Real Estate Investment Corp 6.375%	497.021	0,20
34.730 US Bancorp 5.15%	874.849	0,36	8.582 Wintrust Financial Corp 6.5%	229.912	0,09
92.642 US Bancorp 6.5%	2.566.183	1,05	24.744 WR Berkley Corp 5.625%	615.383	0,25
7.066 Valley National Bancorp 5.5%	182.585	0,07	7.573 WR Berkley Corp 5.9%	192.581	0,08
8.076 Valley National Bancorp 6.25%	212.560	0,09	20.200 WR Berkley Corp 5.75%	499.950	0,20
18.180 Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 5.45%	455.409	0,19	13.089 WR Berkley Corp 5.7%	323.037	0,13
89.375 VREIT Inc 6.7%	2.245.100	0,91	9.589 Zions Bancorporation 6.3%	258.711	0,11
34.730 Verizon Communications Inc 5.9%	898.812	0,37	<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>219.540.168</b>	<b>89,41</b>
5.168 Vornado Realty Trust 5.25%	119.949	0,05	<b>Aktien - insgesamt</b>	<b>244.606.052</b>	<b>99,62</b>
21.210 Vornado Realty Trust 5.4%	520.069	0,21	<b>Gesamtwert der Anlagen</b>	<b>244.606.052</b>	<b>99,62</b>
7.532 Vornado Realty Trust 5.7%	191.313	0,08			
7.066 Washington Prime Group Inc 7.5%	167.111	0,07			
9.106 Webster Financial Corp 5.25%	223.097	0,09			
61.768 Wells Fargo & Co 5.125%	1.518.875	0,62			
56.082 Wells Fargo & Co 5.2%	1.393.077	0,57			
43.815 Wells Fargo & Co 5.25%	1.086.612	0,44			
96.728 Wells Fargo & Co 5.5%	2.418.200	0,99			
67.612 Wells Fargo & Co 5.625%	1.701.794	0,69			
81.637 Wells Fargo & Co 5.7%	2.058.885	0,84			

Details zu Devisenterminkontrakten					Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettover- mögens	
Kaufen	2.488	USD	Verkaufen	2.126	EUR	09.07.2018	BNY Mellon	5	0,00
<b>Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte</b>								<b>5</b>	<b>0,00</b>

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>	<b>244.606.057</b>	<b>99,62</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>1.381.359</b>	<b>0,56</b>
<b>Umlaufvermögen</b>	<b>700.873</b>	<b>0,29</b>
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>246.688.289</b>	<b>100,47</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Details zu					Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens	
Devisenterminkontrakten									
Kauf	41.684	USD	Verkauf	35.724	EUR	09.07.2018	BNY Mellon	(46)	(0,00)
Kauf	3.843	EUR	Verkauf	4.495	USD	09.07.2018	BNY Mellon	(21.995)	(0,01)
Kauf	226	CHF	Verkauf	230	USD	09.07.2018	BNY Mellon	(5.926)	(0,00)
<b>Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte</b>								<b>(27.967)</b>	<b>(0,01)</b>

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(27.967)	(0,01)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	-
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.123.647)	(0,46)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.</b>	<b>245.536.675</b>	<b>100,00</b>

# Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Ertrag</b>		
Betriebliche Erträge	3	1.601.683
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(5.092.480)
<b>Gesamtanlageertrag</b>		<b>(3.490.797)</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(75.344)
<b>Nettoertrag</b>		<b>(3.566.141)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen	6	(1.444.470)
Zinsaufwand		-
<b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>		<b>(5.010.611)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(390)
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(5.011.001)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(5.011.001)</b>

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

### Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	70.532.914	99.764.431
<b>Darlehen und Forderungen</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	513.745	442.864
Debitoren	8	745.211	1.019.613
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>71.791.870</b>	<b>101.226.908</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(9.897)	(22.047)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(9.897)</b>	<b>(22.047)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>71.781.973</b>	<b>101.204.861</b>

\* Da der Fonds am 15. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

## Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		45.886.566
Kauf von Anlagen		(21.959.533)
Vereinnahmte Zinsen		2.088.090
Gezahlte Managementgebühren		(87.495)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(390)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>25.927.238</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Gezahlte Ausschüttungen		(1.444.470)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.879.362
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(33.291.249)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(25.856.357)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>70.881</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		442.864
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>513.745</b>

\* Da der Fonds am 15. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 15. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 13 bis 18 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 18 bis 20 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. Juni 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2018 USD
<b>30. Juni 2018</b>					
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	197.839	27.875.976	42.459.099	-	70.532.914
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	513.745	-	-	-	513.745
Debitoren	-	-	-	745.211	745.211
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>711.584</b>	<b>27.875.976</b>	<b>42.459.099</b>	<b>745.211</b>	<b>71.791.870</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(9.897)	-	-	-	(9.897)
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(9.897)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.897)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>701.687</b>	<b>27.875.976</b>	<b>42.459.099</b>	<b>745.211</b>	<b>71.781.973</b>



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 USD
<b>31. Dezember 2017</b>					
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	499.707	40.180.733	59.083.991	-	99.764.431
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	442.864	-	-	-	442.864
Debitoren	-	-	-	1.019.613	1.019.613
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>942.571</b>	<b>40.180.733</b>	<b>59.083.991</b>	<b>1.019.613</b>	<b>101.226.908</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(22.047)	-	-	-	(22.047)
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(22.047)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22.047)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>920.524</b>	<b>40.180.733</b>	<b>59.083.991</b>	<b>1.019.613</b>	<b>101.204.861</b>

### C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Antizipative Passiva	-	9.897		9.897
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.781.973	-		71.781.973
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>71.781.973</b>	<b>9.897</b>		<b>71.791.870</b>

Zum 31. Dezember 2017	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Antizipative Passiva	-	22.047		22.047
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	101.204.861	-		101.204.861
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>101.204.861</b>	<b>22.047</b>		<b>101.226.908</b>

### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Anleihen	-	70.532.914	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>70.532.914</b>	<b>-</b>
<b>Zum 31. Dezember 2017</b>	<b>Stufe 1</b>	<b>Stufe 2</b>	<b>Stufe 3</b>
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Anleihen	-	99.764.431	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>99.764.431</b>	<b>-</b>

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

## 3. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	1.601.683
	<b>1.601.683</b>

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.521.245)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.571.235)
	<b>(5.092.480)</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	75.344
	<b>75.344</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 1.444.470 USD (30. Juni 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	513.745	442.864
	<b>513.745</b>	<b>442.864</b>

## 8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinserträge	745.211	1.019.613
	<b>745.211</b>	<b>1.019.613</b>

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	9.897	22.047
	<b>9.897</b>	<b>22.047</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.000.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	460.000	5.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.720.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>		
	<b>3.740.000</b>	<b>5.000.000</b>

## 12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	71.781.973	101.204.861
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A- QD	19,1930	20,2410

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD				
<b>Anleihen: 98,26 % (31. Dezember 2017: 98,58 %)</b>					<b>Guernsey: 0,68 % (31. Dezember 2017: 0,51 %)</b>						
<b>Australien: 1,26 % (31. Dezember 2017: 1,00 %)</b>					250.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023 246.757 0,34						
100.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043	112.201	0,16		250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	240.442	0,34			
250.000	National Australia Bank Ltd/New York 2.5% 22/05/2022	239.548	0,33	<b>Guernsey – insgesamt</b>					<b>487.199</b>	<b>0,68</b>	
250.000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/08/2019	246.473	0,34	<b>Irland: 0,94 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>							
165.000	Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	161.145	0,23	200.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	195.496	0,27				
150.000	Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	142.894	0,20	250.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	242.195	0,34				
<b>Australien – insgesamt</b>					250.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	239.341	0,33			
		<b>902.261</b>	<b>1,26</b>	<b>Irland – insgesamt</b>					<b>677.032</b>	<b>0,94</b>	
<b>Kanada: 2,61 % (31. Dezember 2017: 3,24 %)</b>					<b>Japan: 1,64 % (31. Dezember 2017: 1,43 %)</b>						
250.000	Bank of Montreal 1.9% 27/08/2021	239.095	0,33	250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021	247.301	0,35				
200.000	Bank of Nova Scotia/The 1.65% 14/06/2019	197.839	0,28	250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	248.765	0,35				
250.000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	244.358	0,34	200.000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	195.200	0,27				
250.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.1% 05/10/2020	243.951	0,34	250.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	247.151	0,34				
100.000	Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	116.140	0,16	250.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	239.291	0,33				
200.000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027	192.639	0,27	<b>Japan – insgesamt</b>					<b>1.177.708</b>	<b>1,64</b>	
250.000	Royal Bank of Canada 2.15% 26/10/2020	244.251	0,34	<b>Luxemburg: 0,54 % (31. Dezember 2017: 0,50 %)</b>							
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 2.125% 07/04/2021	242.663	0,34	150.000	Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	149.289	0,21				
150.000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	149.871	0,21	150.000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	145.657	0,20				
<b>Kanada – insgesamt</b>					100.000	Allergan Funding SCS 4.75% 15/03/2045	96.262	0,13			
		<b>1.870.807</b>	<b>2,61</b>	<b>Luxemburg – insgesamt</b>					<b>391.208</b>	<b>0,54</b>	
<b>Cayman-Inseln: 0,50 % (31. Dezember 2017: 0,85 %)</b>					<b>Mexiko: 0,39 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>						
250.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	245.981	0,34	100.000	America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	102.762	0,14				
100.000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	112.270	0,16	150.000	America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040	175.637	0,25				
<b>Cayman-Inseln – insgesamt</b>					<b>Mexiko – insgesamt</b>					<b>278.399</b>	<b>0,39</b>
		<b>358.251</b>	<b>0,50</b>	<b>Niederlande: 2,93 % (31. Dezember 2017: 3,15 %)</b>							
<b>Frankreich: 0,86 % (31. Dezember 2017: 1,05 %)</b>					150.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	152.121	0,21			
250.000	BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	259.972	0,36	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	245.108	0,34				
100.000	Orange SA 5.375% 08/07/2019	102.435	0,15	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 24/05/2041	112.027	0,16				
100.000	Orange SA 4.125% 14/09/2021	102.189	0,14	250.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 2.5% 19/01/2021	245.210	0,34				
150.000	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	151.214	0,21	<b>Niederlande – insgesamt</b>							
<b>Frankreich – insgesamt</b>						<b>615.810</b>	<b>0,86</b>				
<b>Deutschland: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,26 %)</b>					<b>Deutschland: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,26 %)</b>						
250.000	Deutsche Bank AG 4.25% 14/10/2021	246.467	0,34	<b>Deutschland – insgesamt</b>					<b>440.022</b>	<b>0,61</b>	
200.000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021	193.555	0,27								

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		mögen s	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		mögen s
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	132.522		0,18	<b>Vereinigte Staaten: 80,05 % (31. Dezember 2017: 79,90 %)</b>				
100.000	LYB International Finance BV 4.875% 15/03/2044	99.598		0,14	150.000	21st Century Fox America Inc 6.15% 15/02/2041	179.246		0,25
200.000	Mylan NV 3.15% 15/06/2021	197.804		0,28	44.000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	43.742		0,06
250.000	Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022	241.892		0,34	150.000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	147.438		0,21
250.000	Shell International Finance BV 2.25% 06/01/2023	239.403		0,33	100.000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	107.653		0,15
250.000	Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	244.955		0,34	250.000	AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022	242.593		0,34
150.000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	194.074		0,27	200.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	193.702		0,27
	<b>Niederlande - insgesamt</b>	<b>2.104.714</b>		<b>2,93</b>	200.000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	186.749		0,26
					150.000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	142.480		0,20
					100.000	Adobe Systems Inc 3.25% 01/02/2025	98.380		0,14
					100.000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	95.283		0,13
	<b>Spanien: 0,59 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>				200.000	Alabama Power Co 2.45% 30/03/2022	194.483		0,27
200.000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	182.676		0,25	150.000	Alphabet Inc 1.998% 15/08/2026	134.026		0,19
250.000	Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	240.979		0,34	100.000	Altria Group Inc 4% 31/01/2024	101.253		0,14
	<b>Spanien - insgesamt</b>	<b>423.655</b>		<b>0,59</b>	100.000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	108.387		0,15
					150.000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	151.211		0,21
					250.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	242.623		0,34
					100.000	Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	109.564		0,15
	<b>Schweden: 0,34 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>				100.000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	110.970		0,15
250.000	Svenska Handelsbanken AB 2.45% 30/03/2021	244.362		0,34	250.000	American Express Credit Corp 2.25% 05/05/2021	242.933		0,34
	<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>244.362</b>		<b>0,34</b>	150.000	American Express Credit Corp 3.3% 03/05/2027	144.544		0,20
					250.000	American International Group Inc 3.3% 01/03/2021	249.823		0,35
					150.000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	139.685		0,19
	<b>Vereinigtes Königreich: 4,32 % (31. Dezember 2017: 4,36 %)</b>				100.000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	103.703		0,14
150.000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	185.653		0,26	100.000	American Water Capital Corp 2.95% 01/09/2027	94.203		0,13
50.000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	48.563		0,07	150.000	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	152.150		0,21
200.000	Barclays Plc 5.25% 17/08/2045	195.209		0,27	100.000	Amgen Inc 2.65% 11/05/2022	96.843		0,13
200.000	BP Capital Markets Plc 3.245% 06/05/2022	199.370		0,28	150.000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	148.319		0,21
250.000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/09/2027	240.354		0,33	100.000	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	115.566		0,16
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	147.461		0,21	250.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 01/02/2023	247.910		0,35
200.000	HSBC Holdings Plc 3.4% 08/03/2021	199.928		0,28	100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 01/02/2024	99.863		0,14
100.000	HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021	104.530		0,15	350.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	342.630		0,48
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	195.904		0,27	200.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.7% 01/02/2036	202.709		0,28
250.000	HSBC Holdings Plc 4.3% 08/03/2026	250.638		0,35	250.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	257.095		0,36
100.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 02/05/2036	115.966		0,16	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/01/2022	101.358		0,14
150.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	174.990		0,24	200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2.5% 15/07/2022	193.096		0,27
50.000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	48.702		0,07					
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	190.492		0,26					
200.000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	197.304		0,27					
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	194.284		0,27					
200.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 03/11/2028	183.623		0,26					
100.000	Vodafone Group Plc 6.15% 27/02/2037	109.958		0,15					
120.000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	119.668		0,17					
	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>3.102.597</b>		<b>4,32</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		
150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/01/2024	149.074	0,21		150.000	Becton Dickinson and Co 3.7% 06/06/2027	141.990	0,20	
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/04/2058	97.677	0,14		147.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	181.295	0,25	
100.000	Anthem Inc 4.65% 15/01/2043	96.715	0,13		50.000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/03/2026	48.175	0,07	
150.000	Apache Corp 5.1% 01/09/2040	147.589	0,21		100.000	Biogen Inc 5.2% 15/09/2045	106.122	0,15	
200.000	Apple Inc 2.25% 23/02/2021	196.521	0,27		100.000	BlackRock Inc 3.5% 18/03/2024	100.660	0,14	
215.000	Apple Inc 2.5% 09/02/2022	210.859	0,29		100.000	Booking Holdings Inc 3.6% 01/06/2026	97.311	0,14	
250.000	Apple Inc 3.45% 06/05/2024	249.975	0,35		150.000	Boston Properties LP 3.85% 01/02/2023	150.761	0,21	
200.000	Apple Inc 2.45% 04/08/2026	183.568	0,26		250.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	236.463	0,33	
250.000	Apple Inc 3.35% 09/02/2027	244.124	0,34		100.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/01/2028	91.063	0,13	
250.000	Apple Inc 3.85% 04/05/2043	238.704	0,33		100.000	Capital One Financial Corp 4.2% 29/10/2025	97.116	0,13	
100.000	Apple Inc 4.375% 13/05/2045	102.944	0,14		250.000	Capital One Financial Corp 3.75% 28/07/2026	232.298	0,32	
100.000	Apple Inc 4.65% 23/02/2046	107.730	0,15		100.000	Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	91.891	0,13	
150.000	AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	151.562	0,21		100.000	Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042	95.574	0,13	
100.000	AT&T Inc 3% 30/06/2022	97.080	0,13		150.000	Celgene Corp 2.875% 15/08/2020	148.851	0,21	
150.000	AT&T Inc 3.6% 17/02/2023	147.782	0,21		200.000	Celgene Corp 3.55% 15/08/2022	198.479	0,28	
250.000	AT&T Inc 3.4% 15/05/2025	234.435	0,33		200.000	Celgene Corp 3.25% 20/02/2023	195.371	0,27	
200.000	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	184.989	0,26		250.000	Celgene Corp 3.875% 15/08/2025	243.291	0,34	
200.000	AT&T Inc 4.8% 15/06/2044	181.475	0,25		200.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022	202.457	0,28	
150.000	AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	133.992	0,19		150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/03/2028	140.427	0,20	
150.000	AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	129.313	0,18		150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	158.105	0,22	
250.000	AT&T Inc 4.55% 09/03/2049	216.158	0,30		150.000	Chevron Corp 3.191% 24/06/2023	149.250	0,21	
150.000	Atmos Energy Corp 3% 15/06/2027	142.064	0,20		150.000	Chevron Corp 2.954% 16/05/2026	143.908	0,20	
100.000	Baker Hughes a GE Co LLC 5.125% 15/09/2040	107.190	0,15		100.000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 03/11/2045	102.345	0,14	
200.000	Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	209.321	0,29		150.000	Cisco Systems Inc 2.2% 28/02/2021	147.165	0,20	
100.000	Bank of America Corp FRN 21/07/2021	98.029	0,14		150.000	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	185.582	0,26	
250.000	Bank of America Corp 3.3% 11/01/2023	246.332	0,34		250.000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	246.610	0,34	
250.000	Bank of America Corp 4.125% 22/01/2024	254.115	0,35		200.000	Citigroup Inc 2.7% 30/03/2021	196.155	0,27	
100.000	Bank of America Corp 4% 01/04/2024	100.876	0,14		250.000	Citigroup Inc 2,9% 02/08/2019	244.906	0,34	
250.000	Bank of America Corp 4.2% 26/08/2024	251.305	0,35		200.000	Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023	195.582	0,27	
200.000	Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	198.999	0,28		250.000	Citigroup Inc FRN 24/07/2023	241.071	0,34	
100.000	Bank of America Corp 3.248% 21/10/2027	93.197	0,13		150.000	Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027	147.545	0,21	
100.000	Bank of America Corp FRN 20/01/2028	97.545	0,14		250.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2028	242.134	0,34	
200.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	188.335	0,26		100.000	Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039	140.663	0,20	
100.000	Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	114.870	0,16		100.000	Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046	95.092	0,13	
100.000	Bank of America Corp 5% 21/01/2044	105.919	0,15		100.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2048	94.576	0,13	
100.000	Bank of America Corp FRN 20/01/2048	97.629	0,14		100.000	Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023	99.745	0,14	
100.000	Bank of America Corp FRN 23/01/2049	90.055	0,13		150.000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	143.627	0,20	
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.3% 11/09/2019	99.459	0,14		100.000	Comcast Corp 3.375% 15/08/2025	95.923	0,13	
150.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 07/02/2028	146.398	0,20						
250.000	BB&T Corp 2.625% 29/06/2020	247.336	0,34						
200.000	Becton Dickinson and Co 3.363% 06/06/2024	192.117	0,27						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettvermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		mögen s	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		mögen s
100.000	Comcast Corp 3.15% 01/03/2026	93.904		0,13	250.000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	248.593		0,35
250.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	244.137		0,34	100.000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	129.605		0,18
150.000	Comcast Corp 4.6% 15/08/2045	144.527		0,20	100.000	Florida Power & Light Co 5.95% 01/02/2038	124.982		0,17
150.000	Comcast Corp 3.969% 01/11/2047	132.129		0,18	150.000	Ford Motor Co 7.45% 16/07/2031	176.256		0,25
100.000	Commonwealth Edison Co 5.9% 15/03/2036	121.450		0,17	250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04/05/2023	238.083		0,33
150.000	ConocoPhillips Holding Co 6.95% 15/04/2029	184.853		0,26	50.000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 04/08/2025	48.744		0,07
200.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.875% 15/06/2047	187.765		0,26	300.000	General Dynamics Corp 2.875% 11/05/2020	299.674		0,42
100.000	Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027	95.466		0,13	150.000	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	156.016		0,22
150.000	CVS Health Corp 2.8% 20/07/2020	148.584		0,21	200.000	General Electric Co 3.1% 09/01/2023	195.526		0,27
200.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	199.780		0,28	150.000	General Electric Co 6.75% 15/03/2032	183.308		0,26
200.000	CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	198.986		0,28	100.000	General Electric Co 4.125% 09/10/2042	92.875		0,13
250.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	248.675		0,35	150.000	General Mills Inc 3.15% 15/12/2021	148.106		0,21
200.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	197.282		0,27	150.000	General Motors Co 6.6% 01/04/2036	162.349		0,23
150.000	CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045	151.992		0,21	150.000	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	155.446		0,22
200.000	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	203.539		0,28	250.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/07/2020	248.821		0,35
100.000	Deere & Co 2.6% 08/06/2022	97.468		0,14	150.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 06/07/2021	148.048		0,21
100.000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/03/2022	98.871		0,14	100.000	Georgia Power Co 4.3% 15/03/2042	99.804		0,14
200.000	Devon Energy Corp 3.25% 15/05/2022	196.604		0,27	250.000	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	250.478		0,35
150.000	Diageo Investment Corp 2.875% 11/05/2022	147.769		0,21	150.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	148.093		0,21
150.000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/03/2023	143.449		0,20	150.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	154.829		0,22
100.000	Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	97.730		0,14	100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.375% 15/05/2023	100.042		0,14
200.000	Dominion Energy Inc 2.579% 01/07/2020	197.067		0,27	100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/05/2028	100.788		0,14
250.000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	255.366		0,36	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.375% 15/03/2020	207.148		0,29
150.000	DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026	136.640		0,19	250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/07/2021	262.733		0,37
150.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.9% 15/06/2021	152.891		0,21	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/04/2022	195.380		0,27
100.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 01/12/2047	92.631		0,13	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	195.244		0,27
100.000	Duke Energy Corp 1.8% 01/09/2021	95.720		0,13	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 03/03/2024	100.070		0,14
200.000	Duke Energy Corp 2.4% 15/08/2022	192.356		0,27	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/01/2025	96.568		0,13
250.000	Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046	220.202		0,31	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/01/2027	192.066		0,27
150.000	El du Pont de Nemours & Co 2.8% 15/02/2023	145.457		0,20	150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.125% 15/02/2033	171.524		0,24
250.000	Emera US Finance LP 3.55% 15/06/2026	235.391		0,33	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01/10/2037	237.368		0,33
150.000	Energy Transfer Partners LP 6.5% 01/02/2042	154.545		0,22	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038	91.115		0,13
250.000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/02/2025	247.561		0,34	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 01/02/2041	116.756		0,16
100.000	Exelon Corp 3.497% 01/06/2022	98.843		0,14	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.8% 08/07/2044	99.218		0,14
100.000	Exelon Corp 4.45% 15/04/2046	97.154		0,14	200.000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	198.570		0,28
100.000	Exelon Generation Co LLC 4% 01/10/2020	101.370		0,14					
200.000	Express Scripts Holding Co 4.5% 25/02/2026	198.550		0,28					
200.000	Exxon Mobil Corp 2.222% 01/03/2021	196.319		0,27					
250.000	Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026	243.170		0,34					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettvermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettvermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
200.000	Hess Corp 4.3% 01/04/2027	193.165	0,27	250.000	Medtronic Inc 3.5% 15/03/2025	247.379	0,34
250.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	256.265	0,36	100.000	Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045	106.004	0,15
150.000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	147.118	0,20	150.000	Merck & Co Inc 3.7% 10/02/2045	142.602	0,20
100.000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	95.552	0,13	200.000	MetLife Inc 5.7% 15/06/2035	228.138	0,32
250.000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	303.409	0,42	100.000	Microsoft Corp 1.1% 08/08/2019	98.431	0,14
150.000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	138.658	0,19	200.000	Microsoft Corp 1.55% 08/08/2021	191.781	0,27
100.000	HSBC USA Inc 2.75% 07/08/2020	99.080	0,14	150.000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	147.361	0,20
150.000	Intel Corp 3.3% 01/10/2021	151.450	0,21	200.000	Microsoft Corp 2.4% 08/08/2026	185.009	0,26
100.000	Intel Corp 3.7% 29/07/2025	100.654	0,14	100.000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	98.468	0,14
100.000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	100.490	0,14	100.000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	104.188	0,14
100.000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	99.216	0,14	200.000	Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041	238.340	0,33
250.000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	252.377	0,35	150.000	Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	161.233	0,22
150.000	International Lease Finance Corp 8.25% 15/12/2020	165.113	0,23	100.000	Microsoft Corp 3.7% 08/08/2046	97.249	0,14
100.000	International Paper Co 3% 15/02/2027	90.521	0,13	100.000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	106.076	0,15
150.000	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	140.734	0,20	100.000	Microsoft Corp 4.5% 06/02/2057	108.553	0,15
150.000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	144.975	0,20	250.000	Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026	227.094	0,32
200.000	JPMorgan Chase & Co 2.25% 23/01/2020	197.427	0,27	100.000	Morgan Stanley 5.625% 23/09/2019	103.045	0,14
100.000	JPMorgan Chase & Co 4.4% 22/07/2020	102.434	0,14	200.000	Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	211.637	0,29
100.000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 15/10/2020	102.230	0,14	200.000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	194.161	0,27
250.000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	257.096	0,36	200.000	Morgan Stanley 2.75% 19/05/2022	193.750	0,27
250.000	JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	258.603	0,36	100.000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	103.721	0,14
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/09/2022	198.146	0,28	200.000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	197.449	0,27
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	196.421	0,27	200.000	Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	192.045	0,27
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	198.145	0,28	250.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2028	237.612	0,33
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	99.625	0,14	100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	92.658	0,13
200.000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01/10/2026	185.779	0,26	100.000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	94.616	0,13
200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	195.131	0,27	100.000	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	95.497	0,13
100.000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	122.635	0,17	200.000	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	185.441	0,26
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/02/2048	94.128	0,13	100.000	National Oilwell Varco Inc 2.6% 01/12/2022	94.884	0,13
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	89.914	0,12	150.000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/04/2020	155.004	0,22
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2049	134.680	0,19	100.000	Newell Brands Inc 4.2% 01/04/2026	96.606	0,13
100.000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 01/05/2047	101.265	0,14	100.000	Newmont Mining Corp 4.875% 15/03/2042	99.888	0,14
100.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	113.973	0,16	200.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 01/05/2027	192.245	0,27
100.000	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15/01/2032	122.118	0,17	100.000	NiSource Inc 4.8% 15/02/2044	103.826	0,14
200.000	Kraft Heinz Foods Co 3.5% 06/06/2022	198.019	0,28	100.000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047	92.185	0,13
150.000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	129.766	0,18	150.000	Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047	140.635	0,20
250.000	Lockheed Martin Corp 3.55% 15/01/2026	245.694	0,34	100.000	Novartis Capital Corp 3.4% 06/05/2024	99.759	0,14
200.000	Lowe's Cos Inc 3.1% 03/05/2027	189.020	0,26	100.000	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044	106.530	0,15
100.000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	116.455	0,16	200.000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021	204.662	0,28
200.000	McDonald's Corp 3,7% 30/01/2026	198.569	0,28	200.000	Ohio Power Co 5.375% 01/10/2021	213.010	0,30
				200.000	Oracle Corp 1.9% 15/09/2021	190.484	0,27
				100.000	Oracle Corp 2.5% 15/05/2022	97.372	0,14
				100.000	Oracle Corp 2.5% 15/10/2022	96.942	0,13



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettvermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettvermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
250.000	Oracle Corp 2.4% 15/09/2023	235.826	0,33	150.000	Toyota Motor Credit Corp 2.6% 11/01/2022	146.927	0,20
100.000	Oracle Corp 2.95% 15/05/2025	95.466	0,13	150.000	Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027	141.909	0,20
100.000	Oracle Corp 2.65% 15/07/2026	92.223	0,13	100.000	Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021	102.896	0,14
150.000	Oracle Corp 5.375% 15/07/2040	169.210	0,24	100.000	Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051	88.107	0,12
150.000	Oracle Corp 4% 15/07/2046	141.537	0,20	100.000	United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047	92.077	0,13
100.000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	94.127	0,13	100.000	United Technologies Corp 3.1% 01/06/2022	98.784	0,14
250.000	Pacific Gas & Electric Co 5.8% 01/03/2037	261.332	0,36	200.000	United Technologies Corp 4.5% 01/06/2042	197.642	0,28
100.000	PacifiCorp 6% 15/01/2039	124.775	0,17	100.000	UnitedHealth Group Inc 2.7% 15/07/2020	99.403	0,14
150.000	PepsiCo Inc 3% 15/10/2027	142.502	0,20	200.000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/07/2025	200.033	0,28
150.000	PepsiCo Inc 3.45% 06/10/2046	134.522	0,19	100.000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045	106.841	0,15
250.000	Pfizer Inc 7.2% 15/03/2039	346.531	0,48	150.000	US Bancorp 2.625% 24/01/2022	146.762	0,20
150.000	Philip Morris International Inc 2% 21/02/2020	147.589	0,21	100.000	US Bancorp 2.375% 22/07/2026	90.987	0,13
150.000	Philip Morris International Inc 4.25% 10/11/2044	142.119	0,20	250.000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.125% 28/10/2019	247.705	0,34
250.000	Phillips 66 4.3% 01/04/2022	257.483	0,36	100.000	Valero Energy Corp 3.4% 15/09/2026	94.683	0,13
250.000	PNC Bank NA 2.7% 01/11/2022	240.320	0,33	200.000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/02/2025	191.455	0,27
150.000	PPL Capital Funding Inc 3.1% 15/05/2026	139.246	0,19	200.000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027	197.928	0,28
150.000	Procter & Gamble Co/The 2.15% 11/08/2022	144.782	0,20	202.000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/09/2028	200.202	0,28
250.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	264.062	0,37	300.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	279.790	0,39
100.000	QUALCOMM Inc 2.25% 20/05/2020	98.526	0,14	150.000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	154.050	0,21
200.000	QUALCOMM Inc 3% 20/05/2022	196.985	0,27	250.000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	238.893	0,33
150.000	QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025	144.350	0,20	150.000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	136.757	0,19
100.000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/05/2027	93.051	0,13	150.000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/04/2049	146.078	0,20
250.000	Raytheon Co 3.125% 15/10/2020	251.162	0,35	100.000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	88.814	0,12
200.000	Reynolds American Inc 4% 12/06/2022	201.245	0,28	150.000	Viacom Inc 5.85% 01/09/2043	149.932	0,21
250.000	Reynolds American Inc 4.45% 12/06/2025	251.601	0,35	100.000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	96.089	0,13
150.000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/03/2022	146.166	0,20	79.000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/09/2047	72.061	0,10
250.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	265.917	0,37	250.000	Visa Inc 2.2% 14/12/2020	245.939	0,34
100.000	salesforce.com Inc 3.25% 11/04/2023	99.414	0,14	250.000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	259.773	0,36
100.000	Sempra Energy 2.4% 15/03/2020	98.612	0,14	250.000	VMware Inc 2.95% 21/08/2022	239.905	0,33
100.000	Sempra Energy 2.875% 01/10/2022	96.891	0,13	100.000	Walmart Inc 1.9% 15/12/2020	97.974	0,14
100.000	Sempra Energy 4% 01/02/2048	89.877	0,12	100.000	Walmart Inc 2.55% 11/04/2023	96.512	0,13
100.000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 01/06/2027	94.477	0,13	150.000	Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	174.298	0,24
150.000	Southern California Edison Co 4.65% 01/10/2043	153.719	0,21	200.000	Walt Disney Co/The 2.95% 15/06/2027	189.519	0,26
100.000	Southern Co/The 4.4% 01/07/2046	97.627	0,14	250.000	Warner Media LLC 4.875% 15/03/2020	256.674	0,36
100.000	Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	114.917	0,16	100.000	Wells Fargo & Co 2.6% 22/07/2020	98.730	0,14
150.000	State Street Corp 3.55% 18/08/2025	149.926	0,21	200.000	Wells Fargo & Co 2.5% 04/03/2021	195.537	0,27
250.000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.25% 31/01/2020	246.923	0,34	200.000	Wells Fargo & Co 4.6% 01/04/2021	206.509	0,29
150.000	Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	147.047	0,20	200.000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/07/2021	192.175	0,27
150.000	Target Corp 4% 01/07/2042	142.839	0,20				
150.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026	138.573	0,19				
250.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	283.377	0,39				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>	<b>Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögen- s</b>
200.000 Wells Fargo & Co 2.625% 22/07/2022	192.637	0,27
100.000 Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	97.244	0,14
200.000 Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	184.667	0,26
150.000 Wells Fargo & Co FRN 22/05/2028	143.719	0,20
100.000 Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	107.585	0,15
250.000 Wells Fargo & Co 4.75% 07/12/2046	241.920	0,34
200.000 Williams Partners LP 5.25% 15/03/2020	206.177	0,29
200.000 Williams Partners LP 4.3% 04/03/2024	200.715	0,28
250.000 Xerox Corp 4.5% 15/05/2021	253.267	0,35
150.000 Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01/04/2020	148.546	0,21
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>57.458.889</b>	<b>80,05</b>
<b>Anleihen - insgesamt</b>	<b>70.532.914</b>	<b>98,26</b>

	<b>Zeitwert USD</b>	<b>% des Nettover- mögen- s</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>	<b>70.532.914</b>	<b>98,26</b>
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente</b>	<b>513.745</b>	<b>0,72</b>
Umlaufvermögen	745.211	1,04
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>71.791.870</b>	<b>100,02</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(9.897)	(0,02)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.</b>	<b>71.781.973</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
<b>Ertrag</b>		
Betriebliche Erträge	3	282.780
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(800.586)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(517.806)</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(62.250)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(580.056)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen	6	(213.570)
Zinsaufwand		(1.031)
<b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>		<b>(794.657)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.179)
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(807.836)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(807.836)</b>

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

### Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	69.173.627	82.441.466
<b>Darlehen und Forderungen</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	346.695	247.670
Debitoren	8	649.712	1.064.898
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>70.170.034</b>	<b>83.754.034</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(9.605)	(17.308)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(9.605)</b>	<b>(17.308)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>70.160.429</b>	<b>83.736.726</b>

\* Da der Fonds am 14. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

## Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.604.068
Kauf von Anlagen		(7.693.855)
Vereinnahmte Zinsen		1.255.006
Gezahlte Managementgebühren		(69.953)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.179)
<b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>13.082.087</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Gezahlte Ausschüttungen		(213.570)
Zinsaufwand		(1.031)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		100.977
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(12.869.438)
<b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>(12.983.062)</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>99.025</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		247.670
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>346.695</b>

\* Da der Fonds am 14. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmontatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 14. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 13 bis 18 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 18 bis 20 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. Juni 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2018 EUR
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	719.121	30.298.936	38.155.570	-	69.173.627
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	346.695	-	-	-	346.695
Debitoren	-	-	-	649.712	649.712
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>1.065.816</b>	<b>30.298.936</b>	<b>38.155.570</b>	<b>649.712</b>	<b>70.170.034</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(9.605)	-	-	-	(9.605)
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(9.605)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.605)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>1.056.211</b>	<b>30.298.936</b>	<b>38.155.570</b>	<b>649.712</b>	<b>70.160.429</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 EUR
<b>31. Dezember 2017</b>					
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	43.482.934	38.958.532	-	82.441.466
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	247.670	-	-	-	247.670
Debitoren	-	-	-	1.064.898	1.064.898
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>247.670</b>	<b>43.482.934</b>	<b>38.958.532</b>	<b>1.064.898</b>	<b>83.754.034</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(17.308)	-	-	-	(17.308)
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(17.308)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17.308)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>230.362</b>	<b>43.482.934</b>	<b>38.958.532</b>	<b>1.064.898</b>	<b>83.736.726</b>

### C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	-	9.605	9.605
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>70.160.429</b>	<b>9.605</b>	<b>70.170.034</b>

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

### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Anleihen	-	69.173.627	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>-</b>	<b>69.173.627</b>	<b>-</b>

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

### 3. Betriebliche Erträge

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	282.780
	<b>282.780</b>

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(153.507)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(647.079)
	<b>(800.586)</b>

### 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	62.250
	<b>62.250</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 213.570 EUR (30. Juni 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	346.695	247.670
	<b>346.695</b>	<b>247.670</b>

## 8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinserträge	649.712	1.064.898
	<b>649.712</b>	<b>1.064.898</b>

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	9.605	17.308
	<b>9.605</b>	<b>17.308</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum	
	zum 30. Juni 2018	zum 31. Dezember 2017
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	4.200.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.117	4.200.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(650.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>	<b>3.555.117</b>	<b>4.200.000</b>

## 12. Nettoinventarwert

	Zum	
	30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
<b>Gesamtnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	70.160.429	83.736.726
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A- QD	19,7351	19,9373



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des			
beizulegenden	EUR	Nettover-	beizulegenden	EUR	Nettover-			
Zeitwert		mögens	Zeitwert		mögens			
bewertet			bewertet					
<b>Anleihen: 98,59 % (31. Dezember 2017: 98,45 %)</b>			<b>Cayman-Inseln: 0,29 % (31. Dezember 2017: 0,12 %)</b>					
<b>Australien: 1,81 % (31. Dezember 2017: 1,21 %)</b>			<b>Dänemark: 0,59 % (31. Dezember 2017: 0,49 %)</b>					
100.000	APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	101.543	0,14	100.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028	102.535	0,14	
200.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	217.912	0,31	100.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	103.418	0,15	
100.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	117.281	0,17	<b>Cayman-Inseln – insgesamt</b>				
200.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	197.288	0,28	<b>205.953</b>	<b>0,29</b>			
100.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/07/2020	108.181	0,15	<b>Finnland: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>				
100.000	National Australia Bank Ltd 2.75% 08/08/2022	109.566	0,16	100.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% 28/05/2024	108.884	0,16	
100.000	National Australia Bank Ltd FRN 12/11/2024	101.869	0,15	200.000	Danske Bank A/S 0.5% 06/05/2021	202.584	0,29	
100.000	Origin Energy Finance Ltd 2.875% 11/10/2019	103.538	0,15	100.000	Jyske Bank A/S FRN 05/04/2029	100.091	0,14	
100.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23/04/2024	110.181	0,16	<b>Dänemark – insgesamt</b>				
100.000	Westpac Banking Corp 1.125% 05/09/2027	99.484	0,14	<b>411.559</b>	<b>0,59</b>			
<b>Australien – insgesamt</b>			<b>1.266.843</b>	<b>1,81</b>	<b>Frankreich: 21,53 % (31. Dezember 2017: 19,40 %)</b>			
<b>Belgien: 1,68 % (31. Dezember 2017: 1,40 %)</b>			<b>Finnland – insgesamt</b>			<b>106.281</b>	<b>0,15</b>	
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.625% 17/03/2020	101.214	0,14	100.000	Elenia Finance Oyj 2.875% 17/12/2020	106.281	0,15	
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17/03/2022	102.258	0,14	<b>Finnland – insgesamt</b>				
27.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.8% 20/04/2023	27.513	0,04	<b>106.281</b>	<b>0,15</b>			
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/03/2025	207.784	0,30	<b>Frankreich: 21,53 % (31. Dezember 2017: 19,40 %)</b>				
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31/03/2026	224.092	0,32	200.000	Air Liquide Finance SA 1.25% 13/06/2028	201.286	0,29	
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/03/2028	208.768	0,30	100.000	APRR SA 1.125% 15/01/2021	102.329	0,15	
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.25% 24/01/2033	115.701	0,16	100.000	APRR SA 1.625% 13/01/2032	99.766	0,14	
200.000	KBC Group NV FRN 18/09/2029	194.694	0,28	100.000	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	102.192	0,15	
<b>Belgien – insgesamt</b>			<b>1.182.024</b>	<b>1,68</b>	100.000	Autoroutes du Sud de la France SA 4.125% 13/04/2020	107.414	0,15
<b>Bermuda: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>			<b>Frankreich – insgesamt</b>			121.317	0,17	
100.000	Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	101.548	0,14	200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 04/07/2022	121.317	0,17	
<b>Bermuda, insgesamt</b>			<b>101.548</b>	<b>0,14</b>	200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 18/01/2027	201.808	0,29
<b>Jungferninseln: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,12 %)</b>			<b>Frankreich – insgesamt</b>			268.452	0,38	
100.000	Talent Yield Euro Ltd 1.435% 07/05/2020	101.553	0,14	200.000	AXA SA FRN Perpetual	206.740	0,29	
<b>Jungferninseln – insgesamt</b>			<b>101.553</b>	<b>0,14</b>	200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2% 19/09/2019	205.144	0,29
<b>Kanada: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>			<b>Frankreich – insgesamt</b>			106.818	0,15	
100.000	Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/09/2029	108.938	0,15	100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.25% 23/08/2022	112.093	0,16	
<b>Kanada – insgesamt</b>			<b>108.938</b>	<b>0,15</b>	100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3% 28/11/2023	112.721	0,16
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			110.792	0,16	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			204.518	0,29	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			104.364	0,15	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			206.766	0,29	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			113.677	0,16	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			220.808	0,31	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>			102.854	0,15	
			<b>Frankreich – insgesamt</b>					

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
100.000 BNP Paribas SA 4.5% 21/03/2023	118.733	0,17	200.000 ICADE 1.625% 28/02/2028	195.912	0,28
200.000 BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024	219.020	0,31	100.000 La Mondiale SAM FRN Perpetual	107.101	0,15
200.000 BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	191.638	0,27	200.000 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 26/05/2020	200.346	0,29
100.000 BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	99.561	0,14	100.000 Mercialis SA 1.787% 31/03/2023	103.296	0,15
200.000 Bouygues SA 3.641% 29/10/2019	209.440	0,30	200.000 Orange SA 3.875% 14/01/2021	219.292	0,31
100.000 Bouygues SA 4.25% 22/07/2020	108.563	0,15	100.000 Orange SA 8.125% 28/01/2033	177.350	0,25
100.000 BPCE SA 4.5% 10/02/2022	115.583	0,17	100.000 Orange SA FRN Perpetual	108.222	0,15
100.000 BPCE SA 1.125% 18/01/2023	100.234	0,14	100.000 Orange SA FRN Perpetual	110.629	0,16
200.000 BPCE SA 3% 19/07/2024	227.528	0,32	100.000 RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	102.920	0,15
200.000 BPCE SA 1.375% 23/03/2026	194.768	0,28	100.000 RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	100.557	0,14
100.000 Capgemini SE 1.75% 01/07/2020	103.170	0,15	200.000 RCI Banque SA 1.625% 11/04/2025	201.860	0,29
100.000 Capgemini SE 2.5% 01/07/2023	108.093	0,15	100.000 Sanofi 4.125% 11/10/2019	105.436	0,15
200.000 Carmila SA 2.375% 16/09/2024	210.954	0,30	100.000 Sanofi 1.125% 10/03/2022	103.461	0,15
100.000 Carrefour SA 3.875% 25/04/2021	110.317	0,16	100.000 Sanofi 2.5% 14/11/2023	110.527	0,16
200.000 Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	208.882	0,30	100.000 Sanofi 1.75% 10/09/2026	106.594	0,15
100.000 Cie de Saint-Gobain 3.625% 28/03/2022	112.055	0,16	100.000 Sanofi 0.5% 13/01/2027	96.140	0,14
100.000 Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.75% 09/09/2028	94.012	0,13	200.000 Sanofi 1.375% 21/03/2030	200.030	0,29
100.000 CNP Assurances FRN 10/06/2047	107.070	0,15	100.000 Schneider Electric SE 0.25% 09/09/2024	96.301	0,14
100.000 Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	90.686	0,13	100.000 SCOR SE FRN 27/05/2048	104.779	0,15
100.000 Credit Agricole Assurances SA FRN Perpetual	103.320	0,15	200.000 Societe Generale SA 4.75% 02/03/2021	224.944	0,32
100.000 Credit Agricole SA/London 2.375% 27/11/2020	105.769	0,15	200.000 Societe Generale SA 1.125% 23/01/2025	195.460	0,28
200.000 Credit Agricole SA/London 0.875% 19/01/2022	204.210	0,29	100.000 Societe Generale SA 2.625% 27/02/2025	102.715	0,15
100.000 Credit Agricole SA/London 3.125% 17/07/2023	112.620	0,16	100.000 Sodexo SA 1.125% 22/05/2025	100.659	0,14
100.000 Credit Agricole SA/London 2.375% 20/05/2024	109.286	0,16	100.000 Sogecap SA FRN Perpetual	102.116	0,15
200.000 Credit Agricole SA/London 1.25% 14/04/2026	202.828	0,29	100.000 Suez 4.125% 24/06/2022	115.207	0,16
200.000 Credit Agricole SA/London 1.375% 03/05/2027	202.896	0,29	100.000 Suez 1% 03/04/2025	100.599	0,14
100.000 Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 09/02/2029	98.957	0,14	100.000 Suez 1.5% 03/04/2029	100.908	0,14
200.000 Danone SA 2.25% 15/11/2021	213.588	0,30	100.000 Suez FRN Perpetual	99.009	0,14
200.000 Danone SA FRN Perpetual	192.536	0,27	200.000 TDF Infrastructure SAS 2.5% 07/04/2026	205.756	0,29
100.000 Engie Alliance GIE 5.75% 24/06/2023	125.977	0,18	200.000 Total Capital International SA 0.25% 12/07/2023	198.772	0,28
100.000 Engie SA 1.375% 19/05/2020	102.580	0,15	200.000 Total Capital International SA 2.5% 25/03/2026	224.442	0,32
100.000 Engie SA 0.5% 13/03/2022	101.084	0,14	100.000 Total Capital International SA 0.75% 12/07/2028	96.430	0,14
100.000 Engie SA 2.375% 19/05/2026	110.080	0,16	200.000 Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	250.778	0,36
100.000 Engie SA 1.5% 27/03/2028	102.319	0,15	100.000 TOTAL SA FRN Perpetual	101.997	0,15
100.000 Engie SA 1.375% 28/02/2029	99.684	0,14	200.000 TOTAL SA FRN Perpetual	214.758	0,31
200.000 Engie SA FRN Perpetual	203.000	0,29	100.000 Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.2% 05/08/2025	107.275	0,15
200.000 Gecina SA 1.375% 26/01/2028	195.178	0,28	200.000 Unibail-Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	220.210	0,31
100.000 Groupama SA FRN Perpetual	110.775	0,16	200.000 Unibail-Rodamco SE 1.375% 15/04/2030	192.896	0,28
250.000 Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	287.888	0,41	100.000 Unibail-Rodamco SE 2% 28/04/2036	98.276	0,14
			200.000 Valeo SA 1.5% 18/06/2025	200.920	0,29
			100.000 Veolia Environnement SA 4.247% 06/01/2021	110.288	0,16

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam						
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		
100.000	Veolia Environnement SA 6.125% 25/11/2033	158.659	0,23	100.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/01/2025	98.648	0,14		
200.000	Vivendi SA 0.875% 18/09/2024	198.600	0,28	<b>Deutschland - insgesamt</b>			<b>5.175.459</b>	<b>7,38</b>	
100.000	WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	103.959	0,15	<b>Guernsey: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>					
<b>Frankreich - insgesamt</b>			<b>15.103.127</b>	<b>21,53</b>	100.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022	101.627	0,14	
<b>Deutschland: 7,38 % (31. Dezember 2017: 7,42 %)</b>					<b>Guernsey - insgesamt</b>			<b>101.627</b>	<b>0,14</b>
100.000	Allianz SE FRN 06/07/2047	101.390	0,15	<b>Irland: 0,89 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)</b>					
200.000	Allianz SE FRN Perpetual	208.408	0,30	100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.875% 18/06/2019	102.845	0,15		
200.000	Allianz SE FRN Perpetual	222.358	0,32	100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 5.375% 23/01/2020	108.288	0,15		
100.000	BASF SE 1.875% 04/02/2021	105.091	0,15	100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 0.8% 21/01/2022	101.527	0,14		
200.000	BASF SE 2% 05/12/2022	215.818	0,31	100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.625% 15/03/2023	108.799	0,16		
200.000	Bayer AG FRN 01/07/2074	208.538	0,30	200.000	Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023	202.420	0,29		
100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27/04/2026	100.489	0,14	<b>Irland - insgesamt</b>			<b>623.879</b>	<b>0,89</b>	
100.000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	117.020	0,17	<b>Italien: 4,11 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)</b>					
100.000	Commerzbank AG 4% 30/03/2027	105.029	0,15	100.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	105.693	0,15		
200.000	Daimler AG 0.5% 09/09/2019	201.316	0,29	200.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	203.866	0,29		
100.000	Daimler AG 0.625% 05/03/2020	101.064	0,14	200.000	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	197.572	0,28		
200.000	Daimler AG 0.25% 11/05/2020	200.862	0,29	200.000	Atlantia SpA 1.875% 13/07/2027	190.208	0,27		
200.000	Daimler AG 1.4% 12/01/2024	205.644	0,29	100.000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/09/2029	94.476	0,14		
100.000	Daimler AG 1.5% 09/03/2026	100.764	0,14	200.000	Eni SpA 4.125% 16/09/2019	209.768	0,30		
100.000	Daimler AG 1.375% 11/05/2028	96.925	0,14	100.000	Eni SpA 4.25% 03/02/2020	106.547	0,15		
200.000	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	198.302	0,28	200.000	Eni SpA 1% 14/03/2025	197.592	0,28		
200.000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	198.566	0,28	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15/10/2019	104.610	0,15		
200.000	Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	204.234	0,29	200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	200.994	0,29		
100.000	Deutsche Börse AG 1.625% 08/10/2025	107.925	0,15	100.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	98.861	0,14		
200.000	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	199.752	0,29	100.000	Iren SpA 2.75% 02/11/2022	108.414	0,16		
100.000	HeidelbergCement AG 2.25% 03/06/2024	106.265	0,15	100.000	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	98.410	0,14		
100.000	HeidelbergCement AG 1.5% 07/02/2025	101.342	0,14	100.000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	92.695	0,13		
100.000	LANXESS AG 1.125% 16/05/2025	97.984	0,14	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 15/03/2021	112.075	0,16		
200.000	Linde AG 1.75% 17/09/2020	208.290	0,30	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 02/02/2022	100.968	0,14		
100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	102.414	0,15	100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024	123.899	0,18		
100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	106.348	0,15	200.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.375% 26/07/2027	192.388	0,27		
100.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2041	114.526	0,16	100.000	UniCredit SpA 3.25% 14/01/2021	105.329	0,15		
200.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	238.038	0,34	250.000	UniCredit SpA 1% 18/01/2023	237.447	0,34		
200.000	SAP SE 1.375% 13/03/2030	203.040	0,29	<b>Italien - insgesamt</b>			<b>2.881.812</b>	<b>4,11</b>	
100.000	Talanx AG FRN 05/12/2047	89.907	0,13						
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	99.980	0,14						
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	212.340	0,30						
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.125% 04/04/2024	196.842	0,28						

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
<b>Japan: 0,44 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>				100.000 Airbus Finance BV 1.375% 13/05/2031			98.212	0,14
100.000	Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10/04/2028	102.936	0,15	100.000	Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	112.112	0,16	
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026	204.488	0,29	100.000	Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	112.926	0,16	
<b>Japan - insgesamt</b>			<b>307.424</b>	<b>0,44</b>	100.000	BASF Finance Europe NV 0% 10/11/2020	100.129	0,14
<b>Jersey: 1,02 % (31. Dezember 2017: 1,01 %)</b>				100.000	BMW Finance NV 0.875% 17/11/2020	101.977	0,15	
100.000	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	99.712	0,14	100.000	BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023	108.520	0,15	
200.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023	204.344	0,29	200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/01/2020	213.016	0,30	
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025	99.092	0,14	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/01/2021	110.443	0,16	
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01/04/2026	111.644	0,16	200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4% 11/01/2022	226.916	0,32	
100.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025	101.328	0,14	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022	117.668	0,17	
100.000	Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27/05/2023	103.025	0,15	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023	109.416	0,16	
<b>Jersey - insgesamt</b>			<b>719.145</b>	<b>1,02</b>	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	122.881	0,18
<b>Luxemburg: 2,47 % (31. Dezember 2017: 1,84 %)</b>				100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23/03/2026	103.112	0,15	
200.000	Alpha Trains Finance SA 2.064% 30/06/2025	208.026	0,30	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.125% 18/01/2021	105.209	0,15	
100.000	Aroundtown SA FRN Perpetual	90.750	0,13	200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/07/2022	230.600	0,33	
200.000	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	220.180	0,31	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 03/04/2023	100.199	0,14	
100.000	Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025	99.276	0,14	200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 30/01/2024	201.234	0,29	
200.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.625% 07/04/2026	201.312	0,29	200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 30/01/2027	199.576	0,28	
200.000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26/05/2023	203.556	0,29	100.000	E.ON International Finance BV 5.75% 07/05/2020	110.687	0,16	
200.000	Nestle Finance International Ltd 1.75% 02/11/2037	202.798	0,29	100.000	EDP Finance BV 4.875% 14/09/2020	110.336	0,16	
200.000	Novartis Finance SA 0% 31/03/2021	200.444	0,29	100.000	EDP Finance BV 2.625% 18/01/2022	107.028	0,15	
100.000	Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023	98.585	0,14	100.000	EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024	99.185	0,14	
100.000	Richemont International Holding SA 2% 26/03/2038	101.363	0,14	100.000	Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	118.065	0,17	
100.000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	103.472	0,15	100.000	Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	119.705	0,17	
<b>Luxemburg - insgesamt</b>			<b>1.729.762</b>	<b>2,47</b>	100.000	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	98.713	0,14
<b>Niederlande: 15,44 % (31. Dezember 2017: 17,64 %)</b>				200.000	Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	206.382	0,29	
100.000	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021	115.797	0,17	200.000	Evonik Finance BV 0% 08/03/2021	199.614	0,28	
100.000	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28/03/2022	114.269	0,16	100.000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024	105.419	0,15	
100.000	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06/07/2022	123.291	0,18	200.000	Gas Natural Fenosa Finance BV 3.875% 11/04/2022	226.452	0,32	
100.000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 29/11/2023	110.314	0,16	200.000	Heineken NV 2.125% 04/08/2020	208.980	0,30	
200.000	ABN AMRO Bank NV 1% 16/04/2025	202.982	0,29	100.000	Iberdrola International BV 3.5% 01/02/2021	108.603	0,15	
200.000	ABN AMRO Bank NV FRN 30/06/2025	208.046	0,30	200.000	ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	202.762	0,29	
100.000	Achmea BV FRN 04/04/2043	111.750	0,16	200.000	ING Bank NV 4.5% 21/02/2022	231.000	0,33	
100.000	Airbus Finance BV 2.375% 02/04/2024	109.161	0,16	200.000	ING Bank NV FRN 25/02/2026	214.304	0,31	
				100.000	ING Groep NV FRN 11/04/2028	106.061	0,15	

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
100.000	innogy Finance BV 6.5% 10/08/2021	118.879	0,17	<b>Norwegen: 0,49 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)</b>			
200.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	200.108	0,29	200.000	DNB Bank ASA 4.375% 24/02/2021	222.998	0,32
100.000	LeasePlan Corp NV 1% 08/04/2020	101.537	0,14	100.000	Storebrand Livsforsikring AS FRN 04/04/2043	119.000	0,17
100.000	LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022	99.368	0,14	<b>Norwegen - insgesamt 341.998 0,49</b>			
200.000	Linde Finance BV 0.25% 18/01/2022	201.362	0,29	<b>Spanien: 5,22 % (31. Dezember 2017: 4,74 %)</b>			
100.000	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	103.606	0,15	200.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	185.432	0,27
100.000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	104.725	0,15	200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 11/09/2022	197.010	0,28
200.000	NN Group NV FRN 08/04/2044	214.618	0,31	200.000	Banco Santander SA 4% 24/01/2020	212.560	0,30
100.000	Nomura Europe Finance NV 1.125% 03/06/2020	101.972	0,15	200.000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	207.002	0,30
100.000	RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	99.233	0,14	200.000	CaixaBank SA FRN 17/04/2030	188.070	0,27
200.000	Repsol International Finance BV 2.625% 28/05/2020	209.614	0,30	100.000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/04/2021	101.124	0,14
200.000	Repsol International Finance BV 3.625% 07/10/2021	222.148	0,32	100.000	Enagas Financiaciones SAU 1.25% 06/02/2025	101.806	0,15
100.000	Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 24/05/2028	115.774	0,16	200.000	Gas Natural Capital Markets SA 1.125% 11/04/2024	201.396	0,29
100.000	Schaeffler Finance BV 3.5% 15/05/2022	100.662	0,14	100.000	Iberdrola Finanzas SA 4.125% 23/03/2020	107.051	0,15
200.000	Shell International Finance BV 1.25% 15/03/2022	207.952	0,30	100.000	Iberdrola Finanzas SA 1% 07/03/2025	99.834	0,14
200.000	Shell International Finance BV 1.625% 20/01/2027	210.236	0,30	200.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13/09/2027	196.978	0,28
200.000	Shell International Finance BV 1.25% 12/05/2028	201.780	0,29	100.000	IE2 Holdco SAU 2.375% 27/11/2023	105.935	0,15
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.5% 10/03/2020	205.682	0,29	100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	98.911	0,14
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.75% 12/03/2021	105.019	0,15	100.000	Merlin Properties Socimi SA 2.375% 23/05/2022	105.642	0,15
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 10/03/2028	234.306	0,33	100.000	Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26/05/2025	99.056	0,14
100.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	101.163	0,14	100.000	Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02/11/2026	97.601	0,14
100.000	Unilever NV 1.375% 31/07/2029	100.214	0,14	100.000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 28/09/2027	99.457	0,14
100.000	Volkswagen International Finance NV 2% 26/03/2021	104.521	0,15	200.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1% 21/04/2026	197.812	0,28
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	100.384	0,14	200.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	201.388	0,29
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	100.055	0,14	100.000	Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11/11/2019	106.282	0,15
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	199.552	0,28	100.000	Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	100.508	0,14
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	196.404	0,28	100.000	Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26/03/2021	110.493	0,16
100.000	Volkswagen International Finance NV 3.3% 22/03/2033	108.803	0,16	200.000	Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	201.932	0,29
100.000	Vonovia Finance BV 2.25% 15/12/2023	106.256	0,15	100.000	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	106.624	0,15
200.000	Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	199.364	0,28	200.000	Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	229.954	0,33
200.000	Vonovia Finance BV FRN Perpetual	211.250	0,30	<b>Spanien - insgesamt 3.659.858 5,22</b>			
<b>Niederlande - insgesamt 10.829.599 15,44</b>							

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
<b>Schweden: 2,34 % (31. Dezember 2017: 1,96 %)</b>			200.000 British Telecommunications Plc 1.125% 10/06/2019		
100.000 Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022	103.380	0,15	100.000 British Telecommunications Plc 0.625% 10/03/2021	101.050	0,14
200.000 Nordea Bank AB 4% 29/06/2020	216.198	0,31	100.000 Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024	97.518	0,14
100.000 Nordea Bank AB 2% 17/02/2021	105.267	0,15	200.000 GlaxoSmithKline Capital Plc 0% 12/09/2020	200.028	0,29
200.000 Nordea Bank AB 3.25% 05/07/2022	223.556	0,32	200.000 GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 02/12/2024	208.800	0,30
100.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 31/10/2028	98.354	0,14	200.000 HSBC Holdings Plc 6% 10/06/2019	210.984	0,30
200.000 Svenska Handelsbanken AB 4.375% 20/10/2021	228.130	0,32	200.000 HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	206.484	0,29
100.000 Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	103.210	0,15	200.000 HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	197.764	0,28
200.000 Telia Co AB 3.5% 05/09/2033	242.126	0,34	200.000 Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/02/2021	209.758	0,30
200.000 Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	210.052	0,30	200.000 Lloyds Bank Plc 6.5% 24/03/2020	220.480	0,31
100.000 Volvo Treasury AB FRN 10/03/2078	109.529	0,16	200.000 Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	194.840	0,28
<b>Schweden - insgesamt</b>	<b>1.639.802</b>	<b>2,34</b>	150.000 Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	147.230	0,21
<b>Schweiz: 2,04 % (31. Dezember 2017: 2,22 %)</b>			100.000 NGG Finance Plc FRN 18/06/2076	105.851	0,15
200.000 Credit Suisse AG/London 1.375% 29/11/2019	204.086	0,29	200.000 Royal Bank of Scotland Group Plc 1.625% 25/06/2019	203.054	0,29
100.000 Credit Suisse AG/London 1.125% 15/09/2020	102.426	0,14	200.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08/03/2023	205.804	0,29
100.000 Credit Suisse AG/London 1.375% 31/01/2022	103.478	0,15	200.000 Royal Bank of Scotland Group Plc 2.5% 22/03/2023	210.462	0,30
100.000 Credit Suisse AG/London 1.5% 10/04/2026	103.016	0,15	100.000 Sky Plc 1.5% 15/09/2021	103.509	0,15
100.000 Credit Suisse Group AG FRN 17/07/2025	98.526	0,14	200.000 Sky Plc 1.875% 24/11/2023	210.048	0,30
200.000 UBS AG/London 1.125% 30/06/2020	204.618	0,29	100.000 Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	106.677	0,15
200.000 UBS AG/London 1.25% 03/09/2021	206.570	0,29	200.000 Vodafone Group Plc 1% 11/09/2020	203.880	0,29
200.000 UBS Group Funding Switzerland AG 1.75% 16/11/2022	208.306	0,30	200.000 Vodafone Group Plc 1.25% 25/08/2021	206.352	0,29
200.000 UBS Group Funding Switzerland AG 1.5% 30/11/2024	202.864	0,29	200.000 Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	229.786	0,33
<b>Schweiz - insgesamt</b>	<b>1.433.890</b>	<b>2,04</b>	100.000 Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	105.288	0,15
<b>Vereinigtes Königreich: 8,33 % (31. Dezember 2017: 8,15 %)</b>			100.000 Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	93.661	0,13
100.000 AstraZeneca Plc 0.75% 12/05/2024	99.527	0,14	100.000 Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	99.588	0,14
100.000 AstraZeneca Plc 1.25% 12/05/2028	99.252	0,14	<b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>	<b>5.847.979</b>	<b>8,33</b>
100.000 Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	99.842	0,14	<b>Vereinigte Staaten: 21,80 % (31. Dezember 2017: 24,56 %)</b>		
100.000 Barclays Bank Plc 4.875% 13/08/2019	105.588	0,15	150.000 AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	150.740	0,21
200.000 Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	223.674	0,32	100.000 AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	101.387	0,14
100.000 Barclays Plc 1.875% 23/03/2021	103.604	0,15	200.000 Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	206.490	0,29
100.000 BAT International Finance Plc 3.625% 09/11/2021	110.751	0,16	200.000 Apple Inc 1% 10/11/2022	207.718	0,30
100.000 BAT International Finance Plc 2% 13/03/2045	84.013	0,12	100.000 Apple Inc 1.375% 17/01/2024	104.649	0,15
200.000 BP Capital Markets Plc 1.373% 03/03/2022	207.774	0,30	200.000 Apple Inc 1.625% 10/11/2026	210.706	0,30
100.000 BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	104.618	0,15	100.000 AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	103.264	0,15
100.000 BP Capital Markets Plc 1.109% 16/02/2023	102.582	0,15	100.000 AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	101.891	0,15
200.000 BP Capital Markets Plc 2.972% 27/02/2026	225.620	0,32	100.000 AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	106.979	0,15
			200.000 AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	200.842	0,29
			250.000 AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	231.812	0,33

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
200.000	Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	210.062	0,30	200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	217.112	0,31
100.000	Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	103.365	0,15	100.000	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	106.776	0,15
100.000	Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	104.162	0,15	200.000	JPMorgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	206.942	0,29
100.000	Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	99.412	0,14	100.000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/08/2022	109.119	0,16
100.000	Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	107.349	0,15	100.000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/01/2024	98.248	0,14
100.000	Bank of America Corp FRN 04/05/2027	101.737	0,14	100.000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 27/01/2025	102.567	0,15
100.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	99.180	0,14	100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/05/2028	100.517	0,14
100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	107.318	0,15	100.000	JPMorgan Chase & Co 2.875% 24/05/2028	113.269	0,16
200.000	BMW US Capital LLC 1.125% 18/09/2021	206.124	0,29	200.000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/05/2028	201.968	0,29
200.000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/04/2022	202.470	0,29	100.000	Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022	103.144	0,15
200.000	Booking Holdings Inc 0.8% 10/03/2022	202.318	0,29	200.000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	202.916	0,29
100.000	Booking Holdings Inc 2.375% 23/09/2024	107.293	0,15	100.000	McDonald's Corp 1.75% 03/05/2028	102.898	0,15
100.000	Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027	101.717	0,14	200.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	203.876	0,29
100.000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038	100.647	0,14	200.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	240.878	0,34
200.000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	206.648	0,29	100.000	Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	105.152	0,15
200.000	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	198.300	0,28	100.000	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	111.030	0,16
200.000	Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025	207.082	0,30	100.000	Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	104.695	0,15
200.000	Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023	203.396	0,29	200.000	Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	207.050	0,30
100.000	Coca-Cola Co/The 1.875% 22/09/2026	107.044	0,15	200.000	Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	205.334	0,29
200.000	Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027	200.324	0,29	200.000	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	196.050	0,28
100.000	Coca-Cola Co/The 1.625% 09/03/2035	99.116	0,14	100.000	Nasdaq Inc 3.875% 07/06/2021	110.267	0,16
100.000	Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	108.239	0,15	200.000	Nestle Holdings Inc 0.875% 18/07/2025	202.038	0,29
100.000	FedEx Corp 1.625% 11/01/2027	101.239	0,14	200.000	Pfizer Inc 5.75% 03/06/2021	233.398	0,33
200.000	General Electric Co 0.375% 17/05/2022	199.450	0,28	200.000	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	205.968	0,29
200.000	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	204.762	0,29	100.000	Philip Morris International Inc 2.875% 03/03/2026	111.489	0,16
200.000	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	196.320	0,28	200.000	PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	200.578	0,29
100.000	General Electric Co 1.875% 28/05/2027	102.800	0,15	100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022	107.354	0,15
200.000	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	193.330	0,28	200.000	Procter & Gamble Co/The 1.125% 02/11/2023	207.448	0,30
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/07/2023	210.240	0,30	200.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	267.118	0,38
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/05/2024	201.726	0,29	200.000	Prologis LP 3% 18/01/2022	217.110	0,31
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01/05/2025	99.000	0,14	155.000	Roche Holdings Inc 6.5% 04/03/2021	181.976	0,26
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/07/2026	200.500	0,29	200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/09/2024	196.730	0,28
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12/02/2031	111.749	0,16	200.000	Toyota Motor Credit Corp 1.8% 23/07/2020	207.630	0,30
150.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	151.575	0,22	100.000	Toyota Motor Credit Corp 1% 10/09/2021	102.758	0,15
100.000	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	103.707	0,15	100.000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	101.647	0,14
100.000	Illinois Tool Works Inc 3% 19/05/2034	117.522	0,17	100.000	Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023	108.593	0,15
100.000	International Business Machines Corp 1.875% 06/11/2020	104.468	0,15	200.000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	205.138	0,29
100.000	International Business Machines Corp 2.875% 07/11/2025	113.660	0,16	200.000	Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	197.738	0,28
100.000	Johnson & Johnson 0.25% 20/01/2022	100.691	0,14				
100.000	Johnson & Johnson 1.65% 20/05/2035	103.049	0,15				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b>	<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
200.000 Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	190.100	0,27
100.000 Verizon Communications Inc 2.625% 01/12/2031	104.141	0,15
100.000 Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	98.207	0,14
250.000 VF Corp 0.625% 20/09/2023	249.108	0,36
80.000 Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	81.901	0,12
100.000 Walmart Inc 1.9% 08/04/2022	105.998	0,15
200.000 Wells Fargo & Co 2.625% 16/08/2022	216.128	0,31
100.000 Wells Fargo & Co 1.5% 12/09/2022	103.476	0,15
100.000 Wells Fargo & Co 2.25% 02/05/2023	106.876	0,15
100.000 Wells Fargo & Co 2% 27/04/2026	104.418	0,15
100.000 Wells Fargo & Co 1.5% 24/05/2027	99.123	0,14
100.000 WP Carey Inc 2% 20/01/2023	104.003	0,15
<b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>	<b>15.293.567</b>	<b>21,80</b>
<b>Anleihen - insgesamt</b>	<b>69.173.627</b>	<b>98,59</b>

  

	<b>Zeitwert EUR</b>	<b>% des Nettovermögens</b>
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>	<b>69.173.627</b>	<b>98,59</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	346.695	0,49
Umlaufvermögen	649.712	0,93
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>70.170.034</b>	<b>100,01</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(9.605)	(0,01)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>70.160.429</b>	<b>100,00</b>



# Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Ertrag</b>		
Betriebliche Erträge	3	3.193.112
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(9.986.509)
<b>Gesamtanlageaufwand</b>		<b>(6.793.397)</b>
Betriebliche Aufwendungen	5	(207.394)
<b>Nettoaufwand</b>		<b>(7.000.791)</b>
<b>Finanzierungskosten</b>		
Ausschüttungen	6	(3.172.350)
Zinsaufwand		-
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(10.173.141)</b>
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.786)
<b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>		<b>(10.176.927)</b>
<b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>		<b>(10.176.927)</b>

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

### Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
<b>Umlaufvermögen</b>			
<b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	124.514.528	101.766.785
<b>Darlehen und Forderungen</b>			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	2.595.280	2.062.168
Von Maklern fällige Salden		-	3.628.589
Debitoren	8	1.968.453	1.512.377
<b>Umlaufvermögen insgesamt</b>		<b>129.078.261</b>	<b>108.969.919</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>			
<b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>			
An Makler fällige Salden		(1.828.371)	(4.361.943)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(37.851)	(44.338)
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b>		<b>(1.866.222)</b>	<b>(4.406.281)</b>
<b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>		<b>127.212.039</b>	<b>104.563.638</b>

\* Da der Fonds am 16. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

## Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
<b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		51.441.870
Kauf von Anlagen		(84.275.684)
Erhaltene Dividendenerträge		3.126
Vereinnahmte Zinsen		2.833.472
Von Maklern fällige Salden		3.628.589
An Makler fällige Salden		(2.533.572)
Gezahlte Managementgebühren		(213.881)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.786)
<b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>		<b>(29.119.866)</b>
<b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>		
Gezahlte Ausschüttungen		(3.172.350)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		90.217.905
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(57.392.577)
<b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>29.652.978</b>
<b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>		<b>533.112</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		2.062.168
<b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>	<b>7</b>	<b>2.595.280</b>

\* Da der Fonds am 16. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmontatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Staatsanleihen.

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 13 bis 18 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 18 bis 20 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.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2018 USD
<b>30. Juni 2018</b>					
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	305.489	32.051.636	92.157.403	-	124.514.528
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.595.280	-	-	-	2.595.280
Debitoren	-	-	-	1.968.453	1.968.453
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.900.769</b>	<b>32.051.636</b>	<b>92.157.403</b>	<b>1.968.453</b>	<b>129.078.261</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(1.828.371)	(1.828.371)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(37.851)	-	-	-	37.851
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(37.851)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.828.371)</b>	<b>(1.866.222)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>2.862.918</b>	<b>32.051.636</b>	<b>92.157.403</b>	<b>140.082</b>	<b>127.212.039</b>

## A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 USD
<b>31. Dezember 2017</b>					
<b>Umlaufvermögen</b>					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	29.981.962	71.784.823	-	101.766.785
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.062.168	-	-	-	2.062.168
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	3.628.589	3.628.589
Debitoren	-	-	-	1.512.377	1.512.377
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>2.062.168</b>	<b>29.981.962</b>	<b>71.784.823</b>	<b>5.140.966</b>	<b>108.969.919</b>
<b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(4.361.943)	(4.361.943)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.338)	-	-	-	(44.338)
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>(44.338)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.361.943)</b>	<b>(4.406.281)</b>
<b>Zinssensitivitätslücke</b>	<b>2.017.830</b>	<b>29.981.962</b>	<b>71.784.823</b>	<b>779.023</b>	<b>104.563.638</b>

### C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	-	1.828.371	1.828.371
Antizipative Passiva	-	37.851	37.851
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	127.212.039	-	127.212.039
<b>Gesamtverbindlichkeiten</b>	<b>127.212.039</b>	<b>1.866.222</b>	<b>129.078.261</b>

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

### D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2018	Stufe		
	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
<b>Vermögenswerte</b>			
<b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>			
- Anleihen	- 124.514.528	-	-
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>- 124.514.528</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

## 3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	3.193.112
	<b>3.193.112</b>

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.179.909)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(8.806.600)
	<b>(9.986.509)</b>

## 5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	207.394
	<b>207.394</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 3.172.350 USD (30. Juni 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	2.595.280	2.062.168
	<b>2.595.280</b>	<b>2.062.168</b>

## 8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinserträge	1.968.453	1.512.377
	<b>1.968.453</b>	<b>1.512.377</b>

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	37.851	44.338
	<b>37.851</b>	<b>44.338</b>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## 10. Geschäftssegment

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

## 11. Anteilskapital

<b>Rückkaufbare Anteile im Umlauf</b>	<b>Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018</b>	<b>Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017</b>
<b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD Ausgegeben und voll eingezahlt</b>		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.150.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	4.576.051	5.150.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(2.900.000)	-
<b>Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>	<b>6.826.051</b>	<b>5.150.000</b>

## 12. Nettoinventarwert

	<b>Zum 30. Juni 2018 USD</b>	<b>Zum 31. Dezember 2017 USD</b>
<b>Gesamnettoinventarwert</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	127.212.039	104.563.638
<b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b>		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A- QD	18,6363	20,3036

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettvermögens
<b>Anleihen: 97,88 % (31. Dezember 2017: 98,68 %)</b>				<b>Aserbaidschan: 0,19 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>			
<b>Angola: 0,57 % (31. Dezember 2017: 0,28 %)</b>				250.000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	247.648	0,19
250.000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	272.643	0,21	<b>Aserbaidschan - insgesamt</b>			<b>247.648 0,19</b>
250.000	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	250.088	0,20	<b>Bahamas: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,00 %)</b>			
200.000	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	201.672	0,16	200.000	Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	199.500	0,16
<b>Angola - insgesamt</b>			<b>724.403 0,57</b>	<b>Bahamas - insgesamt</b>			<b>199.500 0,16</b>
<b>Argentinien: 7,66 % (31. Dezember 2017: 8,46 %)</b>				<b>Bahrain: 1,56 % (31. Dezember 2017: 1,45 %)</b>			
3.350.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	3.457.676	2,72	100.000	Bahrain Government International Bond 5.5% 31/03/2020	98.660	0,08
400.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	394.000	0,31	200.000	Bahrain Government International Bond 5.875% 26/01/2021	196.822	0,16
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	373.800	0,29	200.000	Bahrain Government International Bond 6.125% 05/07/2022	194.500	0,15
200.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	176.102	0,14	300.000	Bahrain Government International Bond 6.125% 01/08/2023	291.000	0,23
900.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	830.250	0,65	250.000	Bahrain Government International Bond 7% 26/01/2026	233.291	0,18
900.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	792.000	0,62	200.000	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	178.596	0,14
700.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	568.750	0,45	200.000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	174.000	0,14
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	126.375	0,10	300.000	Bahrain Government International Bond 6% 19/09/2044	234.738	0,18
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	251.666	0,20	200.000	CBB International Sukuk Co 6 Spc 5.25% 20/03/2025	183.500	0,14
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	262.181	0,21	200.000	CBB International Sukuk Co 7SPC 6.875% 05/10/2025	196.892	0,16
841.223	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	786.543	0,62	<b>Bahrain - insgesamt</b>			<b>1.981.999 1,56</b>
250.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	200.625	0,16	<b>Weißrussland: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>			
850.000	Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038	481.950	0,38	200.000	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	206.790	0,16
350.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	282.450	0,22	<b>Weißrussland - insgesamt</b>			<b>206.790 0,16</b>
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	374.255	0,29	<b>Belize: 0,05 % (31. Dezember 2017: 0,06 %)</b>			
500.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	380.750	0,30	100.000	Belize Government International Bond 4.938% 20/02/2034	59.250	0,05
<b>Argentinien - insgesamt</b>			<b>9.739.373 7,66</b>	<b>Belize - insgesamt</b>			<b>59.250 0,05</b>
<b>Armenien: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,22 %)</b>				<b>Bermuda: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>			
200.000	Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/03/2025	209.100	0,16	200.000	Bermuda Government International Bond 4.854% 06/02/2024	205.264	0,16
<b>Armenien - insgesamt</b>			<b>209.100 0,16</b>	<b>Bermuda, insgesamt</b>			<b>205.264 0,16</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
<b>Bolivien: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>				<b>Chile: 0,80 % (31. Dezember 2017: 0,53 %)</b>				
200.000	Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	194.664	0,15	100.000	Chile Government International Bond 3.875% 05/08/2020	101.774	0,08	
<b>Bolivien - insgesamt</b>			<b>194.664</b>	<b>0,15</b>	100.000	Chile Government International Bond 3.25% 14/09/2021	99.800	0,08
<b>Brasilien: 3,62 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)</b>				150.000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	142.800	0,11	
100.000	Brazilian Government International Bond 8.875% 14/10/2019	106.000	0,08	200.000	Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	191.400	0,15	
450.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	456.304	0,36	300.000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	286.350	0,23	
300.000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	273.000	0,22	200.000	Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	189.500	0,15	
100.000	Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	119.500	0,09	<b>Chile - insgesamt</b>			<b>1.011.624</b>	<b>0,80</b>
750.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	708.750	0,56	<b>China: 0,34 % (31. Dezember 2017: 0,19 %)</b>				
100.000	Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025	119.250	0,09	250.000	China Government International Bond 2.125% 02/11/2022	241.900	0,19	
400.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	408.800	0,32	200.000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027	191.983	0,15	
150.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	194.625	0,15	<b>China - insgesamt</b>			<b>433.883</b>	<b>0,34</b>
400.000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	361.000	0,28	<b>Kolumbien: 2,97 % (31. Dezember 2017: 3,22 %)</b>				
200.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	228.100	0,18	200.000	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	227.000	0,18	
450.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	473.625	0,37	500.000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	510.250	0,40	
300.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	260.550	0,21	400.000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	379.600	0,30	
700.000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	554.057	0,44	200.000	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	199.800	0,16	
400.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	339.400	0,27	200.000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	240.000	0,19	
<b>Brasilien - insgesamt</b>			<b>4.602.961</b>	<b>3,62</b>	200.000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	203.000	0,16
<b>Kamerun: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,23 %)</b>				200.000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	193.400	0,15	
200.000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	210.387	0,17	200.000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	249.000	0,20	
<b>Kamerun - insgesamt</b>			<b>210.387</b>	<b>0,17</b>	460.000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	515.200	0,40
<b>Cayman-Inseln: 2,08 % (31. Dezember 2017: 1,53 %)</b>				400.000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	425.000	0,33	
200.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 6.45% 02/05/2022	217.404	0,17	650.000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	639.437	0,50	
400.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 3.875% 30/01/2023	399.728	0,31	<b>Kolumbien - insgesamt</b>			<b>3.781.687</b>	<b>2,97</b>
600.000	KSA Sukuk Ltd 2.894% 20/04/2022	582.900	0,46	<b>Costa Rica: 0,45 % (31. Dezember 2017: 0,58 %)</b>				
900.000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027	868.396	0,68	200.000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	184.712	0,14	
200.000	RAK Capital 3.094% 31/03/2025	186.480	0,15	200.000	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	195.000	0,15	
200.000	Sharjah Sukuk Ltd 3.764% 17/09/2024	197.290	0,16	200.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	197.500	0,16	
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028	197.000	0,15	<b>Costa Rica - insgesamt</b>			<b>577.212</b>	<b>0,45</b>
<b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>			<b>2.649.198</b>	<b>2,08</b>				



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam						
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des				
beizulegenden	USD	Nettover-	beizulegenden	USD	Nettover-				
Zeitwert		mögens	Zeitwert		mögens				
bewertet			bewertet						
<b>Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,50 % (31. Dezember 2017: 0,68 %)</b>			200.000 Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024						
200.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	187.192	0,14	700.000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	618.590	0,48		
200.000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	188.500	0,15	800.000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	670.160	0,53		
94.500	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	87.514	0,07	<b>Ecuador - insgesamt</b>			<b>2.268.140</b>	<b>1,78</b>	
200.000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	176.250	0,14	<b>Ägypten: 1,95 % (31. Dezember 2017: 1,64 %)</b>					
<b>Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt</b>			<b>639.456</b>	<b>0,50</b>	100.000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/04/2020	101.229	0,08	
<b>Kroatien: 1,04 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>					800.000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	786.442	0,62	
200.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	208.422	0,16	200.000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	189.500	0,15		
350.000	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	368.025	0,29	200.000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	186.026	0,15		
300.000	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	317.764	0,25	200.000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	196.604	0,15		
200.000	Croatia Government International Bond 5.5% 04/04/2023	210.218	0,17	200.000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	183.844	0,14		
200.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	214.900	0,17	100.000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/04/2040	85.067	0,07		
<b>Kroatien - insgesamt</b>			<b>1.319.329</b>	<b>1,04</b>	400.000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	387.048	0,30	
<b>Dominikanische Republik: 1,59 % (31. Dezember 2017: 1,59 %)</b>					400.000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	363.936	0,29	
200.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	209.400	0,17	<b>Ägypten - insgesamt</b>			<b>2.479.696</b>	<b>1,95</b>	
200.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	204.644	0,16	<b>El Salvador: 0,74 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)</b>					
300.000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	297.696	0,24	100.000	El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	102.126	0,08		
300.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	317.805	0,25	100.000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	104.736	0,08		
300.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	296.250	0,23	100.000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	93.489	0,07		
200.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	207.500	0,16	100.000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	93.250	0,07		
300.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	296.904	0,23	100.000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	107.000	0,09		
200.000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/02/2048	189.750	0,15	100.000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	102.954	0,08		
<b>Dominikanische Republik - insgesamt</b>			<b>2.019.949</b>	<b>1,59</b>	200.000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	195.536	0,15	
<b>Ecuador: 1,78 % (31. Dezember 2017: 1,71 %)</b>					150.000	El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	145.354	0,12	
200.000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	204.830	0,16	<b>El Salvador - insgesamt</b>			<b>944.445</b>	<b>0,74</b>	
400.000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	410.680	0,32	<b>Äthiopien: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>					
200.000	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	187.340	0,15	200.000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	195.540	0,15		
<b>Ecuador - insgesamt</b>			<b>2.268.140</b>	<b>1,78</b>	<b>Äthiopien - insgesamt</b>			<b>195.540</b>	<b>0,15</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des
beizulegenden	USD	Nettover-	beizulegenden	USD	Nettover-
Zeitwert bewertet		mögens	Zeitwert bewertet		mögens
<b>Gabun: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,39 %)</b>			<b>Indonesien: 7,14 % (31. Dezember 2017: 7,26 %)</b>		
200.000 Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	178.633	0,14	400.000 Indonesia Government International Bond 5.875% 13/03/2020	416.416	0,33
200.000 Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	180.532	0,14	350.000 Indonesia Government International Bond 4.875% 05/05/2021	359.931	0,28
<b>Gabun - insgesamt</b>	<b>359.165</b>	<b>0,28</b>	200.000 Indonesia Government International Bond 3.7% 08/01/2022	197.985	0,16
<b>Georgien: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>			350.000 Indonesia Government International Bond 3.75% 25/04/2022	346.395	0,27
200.000 Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	212.038	0,17	300.000 Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	284.723	0,22
<b>Georgien - insgesamt</b>	<b>212.038</b>	<b>0,17</b>	200.000 Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	192.716	0,15
<b>Ghana: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,64 %)</b>			200.000 Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	209.943	0,17
450.000 Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	545.985	0,43	200.000 Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	214.159	0,17
200.000 Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	194.604	0,15	200.000 Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	196.320	0,15
<b>Ghana - insgesamt</b>	<b>740.589</b>	<b>0,58</b>	600.000 Indonesia Government International Bond 4.75% 08/01/2026	608.090	0,48
<b>Guatemala: 0,46 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b>			200.000 Indonesia Government International Bond 4.35% 08/01/2027	197.065	0,15
200.000 Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	207.220	0,16	200.000 Indonesia Government International Bond 3.85% 18/07/2027	189.757	0,15
200.000 Guatemala Government Bond 4.5% 03/05/2026	191.000	0,15	250.000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	230.869	0,18
200.000 Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	185.500	0,15	250.000 Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	241.574	0,19
<b>Guatemala - insgesamt</b>	<b>583.720</b>	<b>0,46</b>	200.000 Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	269.058	0,21
<b>Honduras: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>			200.000 Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	229.443	0,18
200.000 Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	213.200	0,17	300.000 Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	385.330	0,30
<b>Honduras - insgesamt</b>	<b>213.200</b>	<b>0,17</b>	450.000 Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	451.869	0,36
<b>Ungarn: 1,71 % (31. Dezember 2017: 1,76 %)</b>			200.000 Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	185.382	0,15
250.000 Hungary Government International Bond 6.25% 29/01/2020	261.460	0,21	450.000 Indonesia Government International Bond 6.75% 15/01/2044	535.458	0,42
750.000 Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	801.034	0,63	200.000 Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	196.523	0,15
250.000 Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	264.665	0,21	200.000 Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	219.290	0,17
250.000 Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	268.968	0,21	200.000 Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	200.238	0,16
350.000 Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	371.797	0,29	200.000 Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	188.865	0,15
150.000 Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	204.712	0,16	300.000 Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	268.946	0,21
<b>Ungarn - insgesamt</b>	<b>2.172.636</b>	<b>1,71</b>	200.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2021	197.500	0,16

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam						
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2022	195.750	0,15	400.000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	421.280	0,33		
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.3% 21/11/2022	241.875	0,19	200.000	Ghana Government International Bond 4.875% 14/10/2044	193.298	0,15		
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.75% 01/03/2023	293.742	0,23	200.000	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	235.404	0,19		
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	299.250	0,24	<b>Kasachstan - insgesamt</b>			<b>1.050.650</b>	<b>0,83</b>	
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	198.300	0,16	<b>Kenia: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,40 %)</b>					
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	198.750	0,16	200.000	Kenya Government International Bond 5.875% 24/06/2019	200.524	0,16		
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/03/2027	192.750	0,15	200.000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	197.292	0,15		
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 01/03/2028	244.000	0,19	200.000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/02/2028	192.007	0,15		
<b>Indonesien - insgesamt</b>			<b>9.078.262</b>	<b>7,14</b>	200.000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	187.268	0,15	
<b>Israel: 0,98 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>					<b>Kenia - insgesamt</b>			<b>777.091</b>	<b>0,61</b>
400.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	410.123	0,32	<b>Korea, Republik (Südkorea): 0,31 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b>					
200.000	Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023	197.824	0,16	200.000	Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	188.268	0,15		
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	241.339	0,19	200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	212.258	0,16		
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	202.043	0,16	<b>Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt</b>			<b>400.526</b>	<b>0,31</b>	
200.000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	188.937	0,15	<b>Kuwait: 0,92 % (31. Dezember 2017: 0,96 %)</b>					
<b>Israel - insgesamt</b>			<b>1.240.266</b>	<b>0,98</b>	400.000	Kuwait International Government Bond 2.75% 20/03/2022	389.560	0,31	
<b>Jamaika: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,79 %)</b>					800.000	Kuwait International Government Bond 3.5% 20/03/2027	778.736	0,61	
200.000	Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	226.500	0,18	<b>Kuwait - insgesamt</b>			<b>1.168.296</b>	<b>0,92</b>	
200.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	213.916	0,17	<b>Libanon: 2,59 % (31. Dezember 2017: 2,82 %)</b>					
100.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	111.760	0,09	200.000	Lebanon Government International Bond 5.45% 28/11/2019	191.750	0,15		
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	221.500	0,17	100.000	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	95.744	0,08		
<b>Jamaika - insgesamt</b>			<b>773.676</b>	<b>0,61</b>	200.000	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	189.540	0,15	
<b>Jordanien: 0,30 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b>					250.000	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	238.250	0,19	
200.000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	193.231	0,15	100.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	87.404	0,07		
200.000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	185.524	0,15	200.000	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	171.524	0,13		
<b>Jordanien - insgesamt</b>			<b>378.755</b>	<b>0,30</b>	150.000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	126.030	0,10	
<b>Kasachstan: 0,83 % (31. Dezember 2017: 1,06 %)</b>					100.000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	84.500	0,07	
200.000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	200.668	0,16	100.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	84.125	0,07		

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
100.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 04/11/2024	80.940	0,06	250.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	293.125	0,23
100.000	Lebanon Government International Bond 6.2% 26/02/2025	79.429	0,06	650.000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	716.625	0,56
400.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025	319.600	0,25	850.000	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	788.706	0,62
150.000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	117.750	0,09	400.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	418.000	0,33
300.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	236.754	0,19	600.000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	552.000	0,43
200.000	Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	153.800	0,12	200.000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	178.700	0,14
100.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 03/11/2028	75.210	0,06	300.000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048	276.000	0,22
150.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029	114.263	0,09	550.000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	541.475	0,42
350.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	260.533	0,20		<b>Mexiko - insgesamt</b>	<b>7.422.611</b>	<b>5,83</b>
400.000	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	296.952	0,23		<b>Mongolei: 0,30 % (31. Dezember 2017: 0,38 %)</b>		
100.000	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	73.500	0,06	200.000	Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	187.045	0,15
300.000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	222.060	0,17	200.000	Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	189.047	0,15
	<b>Libanon - insgesamt</b>	<b>3.299.658</b>	<b>2,59</b>		<b>Mongolei - insgesamt</b>	<b>376.092</b>	<b>0,30</b>
	<b>Malaysia: 0,37 % (31. Dezember 2017: 0,50 %)</b>				<b>Marokko: 0,32 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)</b>		
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/04/2026	237.105	0,18	200.000	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	199.537	0,16
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	238.138	0,19	200.000	Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	202.500	0,16
	<b>Malaysia - insgesamt</b>	<b>475.243</b>	<b>0,37</b>		<b>Marokko - insgesamt</b>	<b>402.037</b>	<b>0,32</b>
	<b>Mexiko: 5,83 % (31. Dezember 2017: 5,48 %)</b>				<b>Mosambik: 0,13 % (31. Dezember 2017: 0,16 %)</b>		
500.000	Mexico Government International Bond 8.125% 30/12/2019	541.875	0,43	200.000	Mozambique International Bond 10.5% 18/01/2023	159.821	0,13
100.000	Mexico Government International Bond 3.5% 21/01/2021	99.880	0,08		<b>Mosambik - insgesamt</b>	<b>159.821</b>	<b>0,13</b>
500.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	500.795	0,39		<b>Namibia: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>		
450.000	Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	451.350	0,35	200.000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	184.255	0,14
470.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	454.020	0,36		<b>Namibia - insgesamt</b>	<b>184.255</b>	<b>0,14</b>
500.000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	496.000	0,39		<b>Nigeria: 0,97 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)</b>		
400.000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027	393.800	0,31	200.000	Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	197.393	0,15
400.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	378.200	0,30	200.000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	185.854	0,15
150.000	Mexico Government International Bond 8.3% 15/08/2031	214.560	0,17	200.000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	188.665	0,15
100.000	Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033	127.500	0,10				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
300.000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	294.150	0,23	200.000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	196.500	0,15
200.000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	188.952	0,15	200.000	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	280.000	0,22
200.000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	182.183	0,14	300.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	367.500	0,29
<b>Nigeria - insgesamt</b>			<b>0,97</b>	400.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	385.000	0,30
				200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	186.500	0,15
				<b>Panama - insgesamt</b>			<b>1,72</b>
				<b>Paraguay: 0,47 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)</b>			
<b>Oman: 2,13 % (31. Dezember 2017: 1,34 %)</b>				200.000	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	202.500	0,16
200.000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	193.714	0,15	200.000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	195.000	0,15
200.000	Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	191.797	0,15	200.000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	204.500	0,16
200.000	Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	190.000	0,15	<b>Paraguay - insgesamt</b>			<b>0,47</b>
400.000	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	366.552	0,29	<b>Peru: 1,39 % (31. Dezember 2017: 1,60 %)</b>			
200.000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	188.359	0,15	300.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	366.000	0,29
400.000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	376.500	0,30	150.000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	153.375	0,12
200.000	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	179.008	0,14	450.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	660.375	0,52
500.000	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	452.500	0,36	150.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	187.125	0,14
200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022	191.329	0,15	350.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	406.437	0,32
400.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 01/06/2024	375.320	0,29	<b>Peru - insgesamt</b>			<b>1,39</b>
200.000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	193.714	0,15	<b>Philippinen: 3,26 % (31. Dezember 2017: 3,72 %)</b>			
<b>Oman - insgesamt</b>			<b>2,13</b>	100.000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019	104.965	0,08
				100.000	Philippine Government International Bond 6.5% 20/01/2020	104.935	0,08
<b>Pakistan: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,81 %)</b>				350.000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	353.929	0,28
200.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	190.924	0,15	200.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	203.991	0,16
200.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	190.731	0,15	300.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	417.628	0,33
200.000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	173.264	0,14	200.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	219.910	0,17
200.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 05/12/2022	180.216	0,14	500.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	461.654	0,36
<b>Pakistan - insgesamt</b>			<b>0,58</b>	200.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	291.498	0,23
				<b>Panama: 1,72 % (31. Dezember 2017: 2,02 %)</b>			
200.000	Panama Government International Bond 5.2% 30/01/2020	206.750	0,16				
200.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	197.500	0,15				
200.000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	239.522	0,19				
100.000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	134.250	0,11				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		USD	Nettovermögens
200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	263.252	0,21
200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	239.434	0,19
200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	243.831	0,19
200.000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	213.326	0,17
400.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	382.831	0,30
300.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	276.109	0,22
400.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	367.836	0,29
<b>Philippinen - insgesamt</b>		<b>4.145.129</b>	<b>3,26</b>

**Polen: 1,79 % (31. Dezember 2017: 1,78 %)**

600.000	Republic of Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	621.307	0,49
250.000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	262.405	0,21
500.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	526.979	0,41
250.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	244.080	0,19
200.000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	203.016	0,16
434.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	418.810	0,33
<b>Polen - insgesamt</b>		<b>2.276.597</b>	<b>1,79</b>

**Katar: 3,97 % (31. Dezember 2017: 2,84 %)**

300.000	Qatar Government International Bond 5.25% 20/01/2020	308.843	0,24
470.000	Qatar Government International Bond 2.375% 02/06/2021	453.597	0,36
200.000	Qatar Government International Bond 4.5% 20/01/2022	204.650	0,16
900.000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	899.345	0,71
500.000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	470.591	0,37
600.000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/04/2028	605.514	0,48
200.000	Qatar Government International Bond 9.75% 15/06/2030	291.926	0,23
100.000	Qatar Government International Bond 6.4% 20/01/2040	118.452	0,09
200.000	Qatar Government International Bond 5.75% 20/01/2042	220.995	0,17
400.000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	382.424	0,30
900.000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	897.264	0,71

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert	% des
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		USD	Nettovermögens
200.000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023	195.208	0,15
<b>Katar - insgesamt</b>		<b>5.048.809</b>	<b>3,97</b>
<b>Rumänien: 0,71 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)</b>			
300.000	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	326.862	0,26
200.000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	201.510	0,16
200.000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	205.620	0,16
150.000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	168.180	0,13
<b>Rumänien - insgesamt</b>		<b>902.172</b>	<b>0,71</b>

**Russland: 4,47 % (31. Dezember 2017: 4,70 %)**

500.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/04/2020	511.346	0,40
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.5% 04/04/2042	610.055	0,48
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	207.564	0,16
550.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 12.75% 24/06/2028	896.841	0,71
1.023.500	Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	1.126.556	0,89
1.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.253.400	0,99
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1.074.380	0,84
<b>Russland - insgesamt</b>		<b>5.680.142</b>	<b>4,47</b>

**Saudi-Arabien: 5,22 % (31. Dezember 2017: 3,42 %)**

900.000	Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	864.180	0,68
600.000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	577.142	0,45
1.000.000	Saudi Government International Bond 4% 17/04/2025	995.060	0,78
900.000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	843.160	0,66
1.000.000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	950.880	0,75
400.000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030	399.534	0,32
1.050.000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	969.177	0,76
700.000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	652.526	0,51
400.000	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	389.048	0,31
<b>Saudi-Arabien - insgesamt</b>		<b>6.640.707</b>	<b>5,22</b>

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
<b>Senegal: 0,27 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)</b>				<b>Suriname: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>			
200.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	177.250	0,14	200.000	Republic of Suriname 9.25% 26/10/2026	191.000	0,15
200.000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	170.722	0,13	<b>Suriname - insgesamt</b>			<b>191.000 0,15</b>
<b>Senegal - insgesamt</b>			<b>347.972 0,27</b>	<b>Tadschikistan: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,18 %)</b>			
<b>Serbien: 0,53 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)</b>				200.000	Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 14/09/2027	176.822	0,14
450.000	Serbia International Bond 4.875% 25/02/2020	456.992	0,36	<b>Tadschikistan - insgesamt</b>			<b>176.822 0,14</b>
200.000	Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	218.250	0,17	<b>Trinidad und Tobago: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>			
<b>Serbien - insgesamt</b>			<b>675.242 0,53</b>	200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	191.500	0,15
<b>Südafrika: 2,18 % (31. Dezember 2017: 2,05 %)</b>				<b>Trinidad und Tobago - insgesamt</b>			<b>191.500 0,15</b>
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 09/03/2020	205.053	0,16	<b>Tunesien: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,38 %)</b>			
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	209.251	0,16	200.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	175.901	0,14
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	196.740	0,15	<b>Tunesien - insgesamt</b>			<b>175.901 0,14</b>
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	410.560	0,32	<b>Türkei: 6,15 % (31. Dezember 2017: 6,34 %)</b>			
300.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	288.599	0,23	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.251% 08/06/2021	192.384	0,15
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	189.001	0,15	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	188.680	0,15
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	356.328	0,28	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.489% 25/11/2024	180.000	0,14
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 08/03/2041	197.311	0,16	350.000	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	358.282	0,28
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	175.100	0,14	500.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	497.015	0,39
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	166.132	0,13	550.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	551.563	0,43
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	180.000	0,14	200.000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	177.345	0,14
200.000	ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd 3.903% 24/06/2020	199.293	0,16	400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	385.381	0,30
<b>Südafrika - insgesamt</b>			<b>2.773.368 2,18</b>	450.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	465.300	0,37
<b>Sri Lanka: 1,26 % (31. Dezember 2017: 1,12 %)</b>				200.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	170.802	0,13
600.000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 04/10/2020	607.500	0,48	700.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	615.663	0,48
400.000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	387.016	0,31	400.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	375.862	0,30
150.000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	143.648	0,11	500.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	440.140	0,35
200.000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	182.507	0,14	350.000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	327.775	0,26
300.000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	283.095	0,22	200.000	Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	273.294	0,22
<b>Sri Lanka - insgesamt</b>			<b>1.603.766 1,26</b>				

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam							
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens			
200.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	209.441	0,16	<b>Uruguay: 1,72 % (31. Dezember 2017: 1,67 %)</b>						
350.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	329.147	0,26	100.000	Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	113.075	0,09			
150.000	Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	146.400	0,12	450.000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	462.442	0,36			
500.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	456.936	0,36	300.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	303.750	0,24			
600.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	508.502	0,40	100.000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	130.585	0,10			
400.000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	297.484	0,23	200.000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	258.450	0,20			
400.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	354.460	0,28	100.000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	89.500	0,07			
400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	322.752	0,25	500.000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	491.500	0,39			
<b>Türkei - insgesamt</b>			<b>7.824.608</b>	<b>6,15</b>	350.000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	339.500	0,27		
<b>Ukraine: 1,64 % (31. Dezember 2017: 1,88 %)</b>			<b>Uruguay - insgesamt</b>					<b>2.188.802</b>	<b>1,72</b>	
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2019	199.500	0,16	<b>Venezuela: 0,97 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>						
250.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2020	248.517	0,19	1.500.000	Venezuela Government International Bond 6% 09/12/2020	393.750	0,31			
100.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	98.500	0,08	500.000	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022	139.350	0,11			
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	195.254	0,15	400.000	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024	108.680	0,08			
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	192.480	0,15	700.000	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026	198.590	0,16			
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	189.440	0,15	700.000	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	197.190	0,15			
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	185.236	0,15	700.000	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031	198.590	0,16			
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	183.482	0,14	<b>Venezuela - insgesamt</b>				<b>1.236.150</b>	<b>0,97</b>	
700.000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	599.725	0,47	<b>Vietnam: 0,24 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)</b>						
<b>Ukraine - insgesamt</b>			<b>2.092.134</b>	<b>1,64</b>	100.000	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	103.504	0,08		
<b>Vereinigte Arabische Emirate: 1,63 % (31. Dezember 2017: 2,68 %)</b>			<b>Vietnam - insgesamt</b>					<b>302.033</b>	<b>0,24</b>	
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 03/05/2021	386.200	0,30	<b>Sambia: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,43 %)</b>						
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 11/10/2022	383.000	0,30	200.000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	177.655	0,14			
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	380.206	0,30	200.000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	176.542	0,14			
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	372.240	0,29	<b>Sambia - insgesamt</b>				<b>354.197</b>	<b>0,28</b>	
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	366.050	0,29	<b>Anleihen - insgesamt</b>				<b>124.514.528</b>	<b>97,88</b>	
200.000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043	183.451	0,15							
<b>Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt</b>			<b>2.071.147</b>	<b>1,63</b>						



# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

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

	Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
<b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>	<b>124.514.528</b>	<b>97,88</b>
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.595.280	2,04
Umlaufvermögen	1.968.453	1,55
<b>Gesamtvermögen</b>	<b>129.078.261</b>	<b>101,47</b>
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.866.222)	(1,47)
<b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>	<b>127.212.039</b>	<b>100,00</b>

# Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

### Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
113.626	Bank of America Corp - GG 6%	2.873.723
66.448	MetLife Inc 5.625%	1.665.722
46.594	PNC Financial Services Group Inc/The 6.125%	1.280.555
43.523	Citigroup Inc - K 6.875%	1.195.840
47.035	Enbridge Inc 6.375%	1.184.934
45.546	Wells Fargo & Co 5.85%	1.183.410
43.376	JPMorgan Chase & Co 6.15%	1.151.213
45.243	Allstate Corp/The - G 5.625%	1.141.439
42.725	JPMorgan Chase & Co 6.1%	1.125.751
42.231	JPMorgan Chase & Co 6.125%	1.106.587
41.749	Barclays Bank Plc 8.125%	1.090.936
41.233	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8.05%	1.060.024
39.204	Wells Fargo & Co 8%	1.011.921
39.376	AT&T Inc 5.35%	992.455
37.238	Bank of America Corp 6.625%	978.105
36.895	Bank of America Corp 6.2%	969.614
36.629	Bank of America Corp - EE 6%	956.984
33.949	US Bancorp 6.5%	949.967
36.333	HSBC Holdings Plc 6.2%	945.986
37.847	Energy Transfer Partners LP 7.375%	943.411
Größte Verkäufe		Erlöse USD
239.355	HSBC Holdings Plc 8%	5.998.689
138.850	HSBC Holdings Plc 8.125%	3.480.620
115.243	Deutsche Bank Contingent Capital Trust III 7.6%	2.931.714
59.211	Countrywide Capital V 7%	1.483.968
49.433	General Electric Co - Notes due October 4.875%	1.235.165
49.446	General Electric Co 4.7%	1.234.264
44.269	Merrill Lynch Capital Trust III 7.375%	1.113.250
39.917	General Electric Co - Notes due January 4.875%	997.466
31.464	Goldman Sachs Group Inc/The 6.2%	786.868
29.241	Aegon NV 8%	732.501
29.052	Bank of America Corp 6.204%	727.698
24.676	SunTrust Banks Inc 5.875%	616.927
23.054	Bank of America Corp 6.625%	585.314
18.780	KKR Financial Holdings LLC 7.375%	469.500
9.552	Equity Commonwealth 5.75%	238.805
8.756	Santander Finance Preferred SAU 6.8%	228.566
8.576	Sabra Health Care REIT Inc 7.125%	214.439
7.806	Sterling Bancorp/DE 6.5%	202.305
7.465	Vornado Realty Trust 6.625%	186.625
6.834	OM Asset Management Plc	170.218

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
300.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	304.503
250.000	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	297.017
250.000	AXA SA FRN 16/04/2040	279.496
200.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	272.080
250.000	Credit Suisse AG/London 4.75% 05/08/2019	271.200
200.000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	266.155
250.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	262.085
200.000	Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	258.812
250.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	254.239
250.000	Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	253.829
250.000	AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	252.132
250.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	251.074
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	250.748
250.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	249.884
200.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	248.376
200.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	246.110
200.000	Allianz SE FRN 17/10/2042	246.031
200.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	245.706
200.000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	244.354
250.000	Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	244.293
Größte Verkäufe		Erlöse USD
450.000	JPMorgan Chase & Co 6.3% 23/04/2019	466.175
350.000	JPMorgan Chase & Co 1.65% 23/09/2019	344.754
250.000	Wal-Mart Stores Inc 5.625% 15/04/2041	320.443
250.000	Intel Corp 4.9% 29/07/2045	301.600
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022	268.433
250.000	Southern Power Co 5.15% 15/09/2041	268.363
250.000	Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	264.018
250.000	Dell International LLC / EMC Corp 5.45% 15/06/2023	263.100
250.000	HP Inc 4.65% 09/12/2021	262.863
250.000	Time Warner Cable LLC 8.25% 01/04/2019	261.815
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 7.5% 15/02/2019	261.030
250.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.375% 15/01/2020	260.938
250.000	Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	260.278
250.000	Citigroup Inc 4.5% 14/01/2022	258.273
250.000	Westpac Banking Corp 4.875% 19/11/2019	256.928
250.000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/03/2024	256.195
250.000	Royal Bank of Canada 4.65% 27/01/2026	254.006
250.000	AT&T Inc 5.15% 14/02/2050	252.875
250.000	AT&T Inc 4.9% 14/08/2037	252.825
250.000	AT&T Inc 3.4% 14/08/2024	252.575

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten EUR</b>
300.000 Unilever NV 0.875% 31/07/2025	304.503
250.000 Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	297.017
250.000 AXA SA FRN 16/04/2040	279.496
200.000 Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	272.080
250.000 Credit Suisse AG/London 4.75% 05/08/2019	271.200
200.000 Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	266.155
250.000 Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	262.085
200.000 Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	258.812
250.000 Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	254.239
250.000 Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	253.829
250.000 AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	252.132
250.000 VF Corp 0.625% 20/09/2023	251.074
200.000 Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	250.748
250.000 Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	249.884
200.000 Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	248.376
200.000 Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	246.110
200.000 Allianz SE FRN 17/10/2042	246.031
200.000 BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	245.706
200.000 Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	244.354
250.000 Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	244.293

<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse EUR</b>
250.000 Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	259.335
200.000 Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	251.874
250.000 Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	247.138
250.000 Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	245.698
250.000 Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	239.693
200.000 Allianz SE FRN 17/10/2042	237.528
200.000 Engie SA 6.375% 18/01/2021	235.970
200.000 AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	229.685
200.000 Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 07/06/2021	226.836
200.000 Engie SA 3% 01/02/2023	223.840
200.000 Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	221.274
200.000 Anglo American Capital Plc 3.5% 28/03/2022	219.514
200.000 Unibail-Rodamco SE 2.5% 04/06/2026	219.396
200.000 AT&T Inc 2.5% 15/03/2023	217.380
200.000 Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	217.078
200.000 Volkswagen International Finance NV FRN 29/03/2049	215.080
200.000 Mastercard Inc 2.1% 01/12/2027	214.630
200.000 Citigroup Inc 5% 02/08/2019	213.728
200.000 Microsoft Corp 2.125% 06/12/2021	213.430
200.000 Eutelsat SA 5% 14/01/2019	209.652
200.000 Allianz SE FRN 07/07/2045	209.464
200.000 Merlin Properties Socimi SA 2.225% 25/04/2023	209.348
200.000 Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/05/2026	209.346
200.000 Simon Property Group LP 2.375% 02/10/2020	209.180
200.000 Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	207.514
200.000 UniCredit SpA 3.625% 24/01/2019	207.408
200.000 Vonovia Finance BV FRN 08/04/2074	207.260
200.000 BMW Finance NV 3.25% 14/01/2019	206.672
200.000 BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	206.312
200.000 HSBC Holdings Plc FRN 10/01/2024	206.106
200.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 11/04/2024	206.042
200.000 ABB Finance BV 2.625% 26/03/2019	205.582
200.000 Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03/02/2027	205.077
200.000 Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	204.780
200.000 Svenska Handelsbanken AB FRN 15/01/2024	204.738
200.000 Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	204.366
200.000 Cooperatieve Rabobank UA 1.75% 22/01/2019	203.970
200.000 Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	203.920

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größe Verkäufe	Erlöse EUR
200.000 AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	203.032
200.000 AT&T Inc 2.35% 04/09/2029	202.658
200.000 Diageo Finance Plc 1.125% 20/05/2019	202.180
200.000 Deutsche Telekom International Finance BV 1.5% 03/04/2028	201.754
200.000 Deutsche Bank AG 1% 18/03/2019	201.664
200.000 ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	201.640
200.000 Goldman Sachs Group Inc/The 0.75% 10/05/2019	201.540
200.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 14/06/2019	200.938
200.000 Unilever NV 0.875% 31/07/2025	200.644
200.000 BMW Finance NV 0.125% 12/01/2021	200.046
200.000 TDC A/S 1.75% 27/02/2027	199.600
200.000 Anglo American Capital Plc 1.625% 18/09/2025	197.952
200.000 Danone SA 0.709% 03/11/2024	197.566
200.000 Barclays Plc FRN 07/02/2028	197.000

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

<b>Größte Käufe</b>	<b>Kosten USD</b>
3.950.000 Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	4.477.812
2.350.000 Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.515.605
2.000.000 Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	2.033.900
2.000.000 Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	2.003.234
2.000.000 Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	1.941.000
2.000.000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	1.939.330
1.600.000 Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.780.215
1.600.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.523.482
1.400.000 Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1.356.710
1.250.000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.212.285
1.200.000 Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	1.143.135
1.200.000 Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	1.115.020
1.000.000 Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	1.101.060
1.000.000 Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.047.075
1.000.000 Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 29/04/2020	1.043.316
1.000.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	1.039.790
1.000.000 Saudi Government International Bond 4% 17/04/2025	984.728
1.000.000 Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	978.620
1.000.000 Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	969.810
1.000.000 Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	960.230
1.000.000 Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	950.000
900.000 Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	895.498
900.000 Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	892.530
900.000 Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	850.140
<b>Größte Verkäufe</b>	<b>Erlöse USD</b>
3.100.000 Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	3.539.008
2.000.000 Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.143.060
1.766.000 Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	1.755.881
1.600.000 Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	1.552.434
1.600.000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	1.538.250
1.400.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.365.000
1.200.000 Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	1.203.000
1.200.000 Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1.162.606
1.000.000 Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 29/04/2020	1.041.072
1.000.000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	971.900
1.000.000 Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	930.404
900.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	922.000
800.000 Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	887.795
800.000 Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	882.800
900.000 Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	871.494
900.000 Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	850.781
700.000 Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	706.711
750.000 Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	698.700
700.000 Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	662.934
700.000 Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	651.532
700.000 Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	648.256
400.000 Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	562.000
500.000 Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	557.500
500.000 Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/03/2025	546.306

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Hinweis für Anleger in der Schweiz

## Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

**Verweise auf Fonds, die nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in oder von der Schweiz aus zugelassen sind, wurden entfernt**

### **Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich

### **Zahlstelle in der Schweiz**

BNP Paribas Securities Services, Paris  
succursale de Zurich  
Selnaustrasse 16  
8002 Zürich

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos vom Vertreter bezogen werden. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/ Verkäufe.

### **Gesamtkostenquote (TER)**

Die Tabelle der durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen Aufwendungen, die für jede Anteilsklasse der einzelnen Fonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2018 entstanden sind. Sie werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds für den entsprechenden Zeitraum angegeben.

<b>Name des Fonds</b>	<b>Jährliche TER (Managementgebühr + Swap-Gebühr) in %</b>
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	0,37
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	0,10
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,10
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	0,22

# Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

## Portfolioumschlag

Die Methode für die Berechnung des Portfolioumschlags zeigt das Verkaufs- und Kaufvolumen von Wertpapieren im zugrunde liegenden Korb im Geschäftsjahr auf. Im Vergleich zur Summe der Wertpapiertransaktionen ist die Summe der Anteilstransaktionen der einzelnen Fonds deutlich niedriger. Deshalb ist der Portfolioumschlag (PTR) oftmals hoch und ist nicht maßgeblich für die Performance des Fonds.

## Methode

Der Portfolioumschlag (PTR) ist ein Indikator für die Anzahl der Transaktionen, die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 ausgeführt werden.

$$[(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] * 100$$

Wobei gilt:

Summe 1 = Kauf von Wertpapieren + Verkauf von Wertpapieren

Summe 2 = Anteilszeichnungen + Anteilsrücknahmen

M = Monatlicher Durchschnitt des gesamten Nettovermögens (d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

<b>NAME DES FONDS</b>	<b>PTR (in %)</b>
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	13,29
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	28,97
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	19,96
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	(10,49)





Kontakt

---

Telefon : +44 20 3370 1100

E-Mail [Invest@PowerSharesETF.com](mailto:Invest@PowerSharesETF.com)

 [@PowerSharesEU](https://twitter.com/PowerSharesEU)

[www.PowerSharesETF.com](http://www.PowerSharesETF.com)

---

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY