



Invesco Markets II plc  
Rapport intermédiaire et États financiers non audités

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018





# Table des matières

Organisation	1
Informations générales	2
Objectif et politiques d'investissement	4
<b>États financiers de la Société</b>	
État du résultat global	13
État de la situation financière	14
État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	15
État des flux de trésorerie	16
Notes aux États financiers	17
<b>États financiers des Fonds</b>	
Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF	30
Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF	34
Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF	38
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	42
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	52
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	65
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	79
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	96
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	107
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	114
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	121
Tableaux des mouvements importants du portefeuille	128

# Organisation

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### **Siège social de la Société**

32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irlande

### **Gestionnaire\***

Invesco Investment Management  
Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irlande

### **Agent administratif, Agent d'enregistrement et de transfert**

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

### **Commissaires aux comptes**

PricewaterhouseCoopers  
Experts comptables et Commissaires  
aux comptes agréés  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irlande

### **Administrateurs de la Société**

Gary Buxton (britannique)  
Mike Kirby (irlandais)\*\*  
Liam Manahan (irlandais)\*\*

### **Gestionnaire d'investissement**

Invesco PowerShares Capital  
Management LLC  
3500 Lacey Road  
Suite 700 Downers Grove Illinois 60515  
États-Unis

### **Secrétaire**

MFD Secretaries Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irlande

### **Promoteur**

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

### **Conseillers juridiques (Irlande)**

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
Irlande

### **Dépositaire**

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

### **Participants agréés**

Goldman Sachs International  
River Court  
Fleet Street  
Londres EC4A 2BB  
Royaume-Uni

Morgan Stanley and Co. International  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
Londres E14 4QA  
Royaume-Uni

Flow Traders BV  
Jacob Bontiusplaats 9  
1018LL Amsterdam  
Pays-Bas

Unicredit Bank AG  
Kardinal-Faulhaber Strasse 1  
80333  
Munich  
Allemagne

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

Commerzbank AG  
16 Kaiserstrasse  
Frankfurt am Main 60311  
Allemagne

Goldenberg Hehmeyer LLP  
25 Canada Square  
Canary Wharf  
Londres E14 5LB  
Royaume-Uni

Jane Street Financial Ltd  
Floor 30  
20 Fenchurch Street  
London EC3M 3BY  
Royaume-Uni

Bluefin Europe LLP  
110 Bishopgate  
London EC2N 4A7  
Royaume-Uni

Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
33 Canada Square  
Londres E14 5LB  
Royaume-Uni

J.P Morgan Securities PLC  
25 Bank Street  
Londres E14 5JP  
Royaume-Uni

Old Mission Europe LLP  
110 Bishopsgate Suite 17.09  
London EC2N 4AY  
Royaume-Uni

Numéro d'immatriculation de la Société : 567964

\* À compter du 29 mai 2018, le nom du Gestionnaire, anciennement Source Investment Management Limited, devient Invesco Investment Management Limited.

\*\* Administrateurs non exécutifs

\*\*\* À compter du 23 mars 2018, le nom du Promoteur, anciennement Source UK Services Limited, devient Invesco UK Services Limited.

\*\*\*\* À effet du 23 mars 2018, le Promoteur, anciennement situé à l'adresse 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, Royaume-Uni, a déménagé à Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, Royaume-Uni

# Informations générales

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### Description

Invesco Markets II plc (la « Société ») est une société d'investissement à capital variable de type ouvert, à responsabilité séparée entre ses compartiments (les « Fonds »). La Société a été constituée en Irlande le 11 septembre 2015. La Société est une société anonyme de droit irlandais constituée en vertu du Companies Act (loi irlandaise sur les sociétés) de 2014 et sous la forme d'un organisme de placement collectif en valeurs mobilières, conformément à la Réglementation des Communautés européennes de 2011 relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières (dans leur version modifiée) (la « Réglementation sur les OPCVM ») et à la Loi de 2013 de la Banque centrale relative à la surveillance et la mise en application (section 48(1)) (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de la Réglementation de 2015 (la « Réglementation sur les OPCVM de la Banque centrale »).

La Société est organisée selon une structure parapluie et constituée de Fonds séparés que les Administrateurs sont habilités à établir lorsqu'ils le jugent opportun sous réserve de l'accord préalable de la Banque centrale d'Irlande (la « Banque centrale »).

Un Fonds est défini comme un portefeuille d'actifs séparé et investi conformément à l'objectif et aux politiques d'investissement définis dans le Supplément correspondant et à l'égard duquel les passifs, revenus et dépenses qui lui sont attribuables ou affectés seront appliqués et imputés.

Les caractéristiques de chaque Fonds sont définies dans un Supplément séparé. Tout Supplément de ce type établira la liste des Fonds existants. Des Actions rachetables/Actions (ces termes sont interchangeables eu égard aux présents États financiers) de plusieurs Catégories peuvent être émises pour un Fonds. Les informations publiées dans les Suppléments sont sélectives et doivent être lues conjointement avec le présent Prospectus. Lors de l'introduction de nouvelles Catégories d'actions, la Société préparera et les Administrateurs publieront les documents définissant les informations pertinentes relatives aux dites Catégories d'actions. Un portefeuille d'actifs séparé sera maintenu pour chaque Fonds et les investissements seront réalisés conformément à l'objectif d'investissement applicable à chaque Fonds.

Décision a été prise par le Conseil d'administration en date du 25 avril 2017 de clôturer les Fonds Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF et Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF, sur la base des conseils du Promoteur et du Gestionnaire d'investissement, leur maintien et la poursuite de leurs activités n'étant pas économiquement viables.

8 Fonds étaient en activité au 30 juin 2018.

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

Sauf indication contraire ou si le contexte le requiert, les termes portant une majuscule seront réputés répondre aux définitions établies dans le Prospectus de la Société daté du 29 mai 2018.

### Objectif et politique d'investissement

Conformément aux Statuts, l'objectif et les politiques d'investissement de chaque Fonds seront formulés par les Administrateurs au moment de la création du Fonds concerné.

L'objectif d'investissement de chaque Fonds vise à fournir aux Porteurs d'actions rachetables/Actionnaires (ces termes sont interchangeables eu égard aux présents États financiers) une Performance cible liée à la performance d'un Indice de référence ou d'un Actif de référence par l'achat direct ou indirect d'un portefeuille de valeurs mobilières susceptible (mais non tenu) de comprendre l'ensemble ou un échantillon des titres constitutifs dudit Indice de référence ou Actif de référence.

Chaque Fonds cherchera à atteindre son objectif en appliquant une politique visant à suivre la performance d'un indice ou Actif de référence, et utilisera généralement une Stratégie de réplication, une Stratégie d'échantillonnage ou une Stratégie maître-nourricier, dans le but de réduire autant que possible les écarts de performance entre le Fonds et l'indice ou l'Actif de référence. Parmi les stratégies susvisées, le Gestionnaire d'investissement détermine quelle est la plus appropriée pour chaque Fonds. Le Supplément correspondant spécifiera et décrira la stratégie que le Fonds concerné entend utiliser.

La stratégie de réplication, la Stratégie d'échantillonnage et la Stratégie de maître-nourricier sont présentées succinctement ci-après.

- Stratégie de réplication - cette stratégie vise à détenir tous les titres d'un Indice de référence ou d'un Actif de référence particulier, de sorte que le portefeuille du Fonds constitue une image fidèle des composantes de l'Indice de référence ou de l'Actif de référence correspondant

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Objectif d'investissement et Politique d'investissement (suite)

- Stratégie d'échantillonnage – cette stratégie a pour objectif de construire un portefeuille représentatif offrant un rendement comparable à celui de l'Indice de référence ou de l'Actif de référence. Cette stratégie est utilisée pour le suivi de certaines actions ou de certains indices à revenu fixe trop larges pour être répliqués et contenant des titres actuellement indisponibles ou difficiles à acquérir sur les marchés ouverts ou de l'annonce indiquant que certains titres seront inclus sous peu en tant que composants de l'Indice de référence ou de l'Actif de référence. Un Fonds utilisant cette stratégie ne détiendra donc généralement qu'un sous-ensemble de titres composant l'Indice de référence ou l'Actif de référence.
- Stratégie de maître-nourricier - cette stratégie vise à atteindre l'objectif de placement du Fonds concerné en investissant essentiellement (et dans tous les cas pas moins de 85 %) des actifs du Fonds concerné dans un autre Fonds d'investissement OPCVM éligible conformément aux exigences de La Banque centrale.

Un Fonds peut également, à l'occasion, détenir des titres non repris dans l'Indice ou l'Actif de référence, lorsque le Gestionnaire d'investissement le juge approprié au vu de l'objectif et des restrictions d'investissement du Fonds, ou de tout autre facteur comme par exemple les conditions de marché. Les possibilités pour que le Fonds propose un tel investissement sont mentionnées dans le Supplément concerné.

Dans des circonstances restreintes et sous réserve que cela ait été publié dans le Supplément du Fonds correspondant, un Fonds peut également avoir employé la Stratégie de swap.

- Stratégie de swap - cette stratégie utilise des instruments financiers dérivés et des transactions et/ou des dérivés de gré à gré pour atteindre le rendement cible en échangeant le rendement d'un panier d'actions internationales et titres liés à des actions internationales contre la performance/le rendement de l'Indice de référence.

Dans chaque cas, les informations relatives aux types d'instruments ou de titres dans lesquels le Fonds concerné investira, y compris les détails relatifs aux Bourses ou aux marchés sur lesquels les investissements du Fonds seront cotés ou échangés, figureront dans le Supplément du fonds correspondant.

Rien ne garantit que l'objectif d'investissement d'un Fonds dont la performance est associée à l'Indice de référence ou à l'Actif de référence sera effectivement atteint.

Durant l'exercice clos au 31 décembre 2017, les trois Fonds clôturés (Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF et Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF) ont mené une Stratégie maître-nourricier jusqu'au rachat final (14 juin 2017).

Les objectifs et stratégies d'investissement individuels des Fonds sont présentés dans les États financiers propres à chaque Fonds.

Au 30 juin 2018, la Société comptait 8 Fonds actifs :

	Stratégie	Date de lancement	Devise fonctionnelle
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	Réplication	28/09/2017	USD
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	Échantillonnage	15/11/2017	USD
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	Échantillonnage	14/11/2017	EUR
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	Échantillonnage	16/11/2017	USD
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	Réplication	28/01/2018	EUR
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	Échantillonnage	18/05/2018	EUR
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	Échantillonnage	18/05/2018	USD
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	Échantillonnage	20/06/2018	USD

Au 30 juin 2018, les détails de cotation des 8 Fonds actifs sont les suivants :

	Cotation en Bourse*
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
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	Bourse d'Italie (Borsa Italiana)
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	Xetra
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	Euronext Dublin
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	Euronext Dublin

Les informations ci-avant portent sur les Actions de Catégorie A sous réserve de mention contraire.

\*Xetra est la plateforme de fonds Deutsche Börse Xetra XTF Funds Platform de la Bourse de Francfort.

<sup>1</sup> Ces Fonds sont également admis à la négociation sur la Bourse de Londres (London Stock Exchange).

# Objectif et politiques d'investissement

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### Invesco Preferred Shares UCITS ETF

#### Objectif et politiques d'investissement

Le Fonds Invesco Preferred Shares UCITS ETF vise à réaliser la performance du BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

PowerShares Preferred Shares UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco Preferred Shares UCITS ETF le 25 mai 2018.

Cet indice est conçu pour mesurer la performance d'obligations hybrides à taux fixe libellées en dollar américain et émises aux États-Unis. L'indice inclut des actions préférentielles (actions préférentielles perpétuelles) ainsi que des titres de créance senior et subordonnés d'une valeur nominale/paliers de liquidation de 25 USD, 50 USD ou 100 USD. Les titres composant l'Indice de référence doivent être de notation minimale B3 (sur la base d'une moyenne des notations accordées par Moody's, S&P et Fitch) et le pays de risque auquel ils sont rattachés doit être de niveau « investment grade » (sur la base d'une moyenne des notations de la dette souveraine à long terme en devise accordées par Moody's, S&P et Fitch). L'Indice de référence est rééquilibré sur une base mensuelle. Afin d'atteindre son objectif d'investissement, le Fonds emploie une méthode de réplification visant à investir principalement dans des titres qui correspondent autant que possible aux constituants de l'Indice de référence.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

### Objectif et politiques d'investissement

Le Fonds Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays Euro Corporate Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et dépens. PowerShares Euro Corporate Bond UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF le 25 mai 2018.

Cet Indice de référence constitue une valeur de référence large pour le marché des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » à taux variable et libellées en euro. L'inclusion repose sur la devise d'émission de l'obligation et non sur le pays de risque de l'émetteur. L'Indice de référence fait partie des composantes des indices Euro Credit et Euro Aggregate, et lorsque les règles d'inclusion sont satisfaites, les titres repris dans l'Indice de référence sont également pris en compte dans le Global Aggregate Index, un indice multidevise.

Secteur : émetteurs d'obligations d'entreprise uniquement (industrie, services aux collectivités et institutions financières).

Devises éligibles : le principal et les intérêts doivent être libellés en EUR.

Qualité : les titres doivent être de qualité « investment grade » (Baa3/BBB- au minimum) en utilisant la notation moyenne de Moody's, S&P et Fitch. Lorsqu'une notation n'est disponible qu'auprès de deux agences, la plus faible est utilisée. Lorsqu'une seule agence note une obligation, on utilise cette notation. Dans les cas où des notations explicites d'obligations peuvent ne pas être disponibles, il est possible d'avoir recours à d'autres sources pour classer les titres selon la qualité de crédit.

- La notation attendue à l'émission peut être utilisée pour assurer une inclusion opportune dans l'indice ou une classification adéquate des émetteurs présentant des notations divergentes.
- Les titres sans notation sont inclus pour autant qu'une notation soit disponible pour l'émetteur.

### Coupon

- Coupon à taux fixe
- Les obligations à coupon progressif évoluant selon un calendrier prédéfini sont éligibles.
- Les obligations remboursables à taux fixe-variable sont uniquement éligibles pendant la période à taux fixe.

Valeur nominale en circulation d'au moins 300 millions d'euros



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

### Objectif et politiques d'investissement

Le Fonds Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et dépens. PowerShares USD Corporate Bond UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF le 25 mai 2018.

Cet indice couvre le marché des obligations d'entreprises de qualité « investment grade » à taux fixe et taxables. Il inclut des appels publics à l'épargne (APE) en USD d'émetteurs américains et d'autres pays représentant les secteurs de l'industrie, des services aux collectivités et de la finance. L'Indice de référence est un sous-ensemble de l'indice des obligations d'entreprises américaines, qui définit des seuils sectoriels plus élevés pour les titres en circulation. L'indice a été lancé en septembre 2017 et l'historique a été reconstitué à partir du 1er janvier 2012.

Secteur : émetteurs d'obligations d'entreprise uniquement (industrie, services aux collectivités et institutions financières).

Devises éligibles : le principal et les intérêts doivent être libellés en USD.

Qualité : les titres doivent être de qualité « investment grade » (Baa3/BBB- au minimum) en utilisant la notation moyenne de Moody's, S&P et Fitch. Lorsqu'une notation n'est disponible qu'après de deux agences, la plus faible est utilisée. Lorsqu'une seule agence note une obligation, on utilise cette notation. Dans les cas où des notations explicites d'obligations peuvent ne pas être disponibles, il est possible d'avoir recours à d'autres sources pour classer les titres selon la qualité de crédit.

- La notation attendue à l'émission peut être utilisée pour assurer une inclusion opportune dans l'indice ou une classification adéquate des émetteurs présentant des notations divergentes.
- Les titres sans notation peuvent utiliser la notation de l'émetteur lorsqu'elle est disponible pour la classification dans l'indice. Les titres subordonnés sans notation sont inclus lorsqu'une notation est disponible pour l'émetteur subordonné.

Montant en circulation : Services aux collectivités :

- Valeur nominale en circulation d'au moins 500 millions de dollars américains
- Valeurs industrielles : Valeur nominale en circulation d'au moins 1 milliard de dollars américains
- Institutions financières : Valeur nominale en circulation d'au moins 1 milliard de dollars américains

Coupon :

- Coupon à taux fixe.
- Les obligations remboursables à taux fixe-variable sont uniquement éligibles pendant la période à taux fixe.
- Les obligations à coupon progressif évoluant selon un calendrier prédéfini sont éligibles.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

### Objectif et politiques d'investissement

Le Fonds Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays Emerging Markets (« EM ») USD Sovereign Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et dépens. PowerShares Emerging Markets USD Bond UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF en date du 25 mai 2018.

Cet indice couvre les obligations d'État émergentes à taux fixe et variable libellées en dollar américain. Des règles définissent les critères d'éligibilité des pays et de classification des marchés émergents, et sont revues chaque année sur la base des tranches de revenus définies par la Banque mondiale et des classifications des pays établies par le Fonds monétaire international (FMI). L'EM USD Sovereign Index est un sous-ensemble de l'EM USD Aggregate Index, l'indice vedette. Des versions plafonnées par pays de l'EM USD Sovereign Index sont également disponibles.

Devise : le principal et le coupon doivent être libellés en dollar américain.

Secteur : émissions souveraines uniquement

Montant en circulation : au niveau des titres, valeur nominale en circulation d'au moins 500 millions de dollars américains.

Critères d'inclusion des pays : Bloomberg utilise une liste fixe des pays émergents qui est revue chaque année afin de définir l'éligibilité des pays pour chaque indice émergent en devise forte, en devise locale et indexé sur l'inflation. Les critères d'inclusion dans la liste des pays émergents reposent sur différentes règles, notamment les suivantes :

- Les pays qui répondent à l'un des deux critères suivants : classification dans les tranches de revenus faibles/intermédiaires de la Banque mondiale OU classification en tant que pays non-développé par le Fonds monétaire international (FMI).
- Les autres pays classifiés comme émergents par les investisseurs en raison de facteurs tels que certaines limitations des possibilités d'investissement, la présence de contrôles sur les capitaux, et/ou des considérations géographiques peuvent aussi être repris dans la liste et font également l'objet d'une révision annuelle. À partir d'avril 2014, quatre marchés supplémentaires sont inclus dans la liste Bloomberg des pays émergents, à savoir la République tchèque, Israël, la Corée du Sud et Taïwan.

Notation des émissions : les titres de qualité « investment grade », à haut rendement et sans notation sont autorisés. Les obligations sans notation peuvent utiliser la notation implicite de l'émetteur en l'absence d'une notation par une agence de notation (Moody's, S&P et Fitch).

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## **Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (lancé le 28 janvier 2018)**

### **Objectif et politiques d'investissement**

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF vise à fournir la performance d'un panier (le « Panier de référence ») d'indices moins les frais, les dépenses et les coûts de transaction. Le Panier de référence se compose des indices détaillés à la page 12.

Powershares Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF le 25 mai 2018.

Le Panier de référence est conçu pour générer une croissance du capital et un revenu en s'exposant principalement aux marchés des actions et des titres à revenu fixe italiens, tout en consacrant une allocation aux actions mondiales et aux titres à revenu fixe à des fins de diversification via la réplique de chaque Indice de référence moyennant une allocation donnée au sein du portefeuille et une petite allocation dévolue aux liquidités.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## **Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF (lancé le 18 mai 2018)**

### **Objectif et politiques d'investissement**

Le Fonds Invesco Euro Floating Rate Note UCITS EFT cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

Powershares Euro Floating Rate Note UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF le 25 mai 2018.

L'Indice de référence est conçu pour mesurer la performance d'obligations à taux variable, libellées en euro, de qualité « investment grade », émises à l'échelle internationale uniquement par des sociétés émettrices privées (entreprises industrielles, services publics et établissements financiers).

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## **Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF (lancé le 18 mai 2018)**

### **Objectif et politiques d'investissement**

Le Fonds Invesco USD Floating Rate Note UCITS EFT cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

Powershares USD Floating Rate Note UCITS ETF a changé de nom pour devenir Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF le 25 mai 2018.

L'Indice de référence est conçu pour mesurer la performance d'obligations à taux variable, libellées en dollar américain, de qualité « investment grade », émises à l'échelle internationale uniquement par des sociétés émettrices privées (entreprises industrielles, services publics et établissements financiers).

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## **Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (lancé le 20 juin 2018)**

### **Objectif et politiques d'investissement**

Le Fonds Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF vise à réaliser la performance de l'indice iBoxx USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

L'Indice de référence vise à refléter la performance des obligations convertibles conditionnelles libellées en dollar américain émises par des banques de pays développés du monde entier.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Indices/stratégies de référence :

Noms du Fonds	Devise fonctionnelle	Indice de référence
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Index
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Corporate Index
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	EUR	Panier de référence (composé à 20 % de l'indice FTSE Italia All-Share Index, à 15 % de l'indice FTSE Italia Small Cap Index, à 20 % de l'indice FTSE Italia STAR Index, à 15 % de l'indice NASDAQ Global BuyBack Achievers Index, à 20 % de l'indice FTSE Italian Corporate Bond Select Index et à 7 % de l'indice Citi Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index)
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index

Les indices de référence énumérés ci-dessus s'appliquent à toutes les catégories d'un Fonds.

La liste inclut les 8 Fonds actifs au 30 juin 2018.

La performance des Fonds entre le 31 décembre 2017 et le 30 juin 2018 au titre des Fonds existants et de la date de lancement jusqu'au 30 juin 2018 pour les 4 nouveaux Fonds est la suivante :

Noms du Fonds	Devise	Date de lancement	Rendement de l'Indice performanc		Écart de suivi annuel	
			depuis le lancement*	depuis le lancement*	réalisé depuis le 30/12/2016**	prévisionnel depuis le 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%
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	EUR	28/01/2018	-6,04 %	-6,60 %	0,56 %	0,10 % 0,10% - 1,00%
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	18/05/2018	-0,67 %	-0,70 %	0,03 %	0,02 % 0,10% - 1,00%
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	18/05/2018	0,08 %	0,16 %	-0,08 %	0,01 % 0,10% - 1,00%
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	20/06/2018	-1,83 %	-1,55 %	-0,27 %	0,12 % 0,10% - 1,00%

Les informations ci-avant portent sur les Actions de Catégorie A sous réserve de mention contraire.

\* Commissions incluses.

\*\* Les écarts de suivi supérieurs aux prévisions ont été attribués principalement à l'impact de la retenue à la source et au risque de base futur.

L'écart de suivi réalisé et la différence de performance réalisée sont conformes aux prévisions. La différence de performance entre le Fonds et l'indice/la stratégie de référence est principalement due aux commissions de gestion.

# États financiers de la Société

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### États financiers de la Société

#### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
<b>Produits</b>			
Revenu d'exploitation	3	9 643 441	151 228
Moins-values/plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(19 682 859)	1 614 347
<b>Total (charges)/revenus sur investissements</b>		<b>(10 039 418)</b>	<b>1 765 575</b>
Charges opérationnelles	5	(740 502)	(34 993)
<b>(Charges)/revenus nets</b>		<b>(10 779 920)</b>	<b>1 730 582</b>
<b>Charges financières</b>			
Distributions	1(k)	(8 022 448)	(250 266)
Charges d'intérêts		(5 844)	-
<b>Perte pour la période financière avant impôts</b>		<b>(18 808 212)</b>	<b>-</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(507 126)	-
<b>(Moins-value)/ plus-value pour la période financière</b>		<b>(19 315 338)</b>	<b>1 480 316</b>
<b>(Diminution)/augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(19 315 338)</b>	<b>1 480 316</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que l'augmentation/(la diminution) des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables de la Société.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## États financiers de la Société

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
<b>Actifs circulants</b>			
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1(c)	523 489 153	405 713 379
<b>Prêts et montants à recevoir</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	5 543 591	3 403 920
Solde dus par les courtiers		-	3 090 766
Créances	8	4 207 463	3 583 639
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>533 240 207</b>	<b>415 791 704</b>
<b>Passifs circulants</b>			
<b>Passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(25 152)	-
<b>Autres passifs financiers</b>			
Solde dus aux courtiers		(2 448 099)	(3 563 333)
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	(145 962)	(115 036)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(2 619 213)</b>	<b>(3 678 369)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>530 620 994</b>	<b>412 113 335</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## États financiers de la Société

### État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>	<b>433 820 770</b>	<b>22 057 919</b>
Ajustement de change nominal*	(9 198 085)	(199 966)
(Diminution)/augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations	(19 315 338)	1 480 316
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables	226 411 147	-
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables	(101 097 500)	(23 338 269)
<b>Augmentation/(diminution) des actifs nets sur transactions d'actions</b>	<b>125 313 647</b>	<b>(23 338 269)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>530 620 994</b>	<b>-</b>

\* L'ajustement de change nominal résulte de la reconversion de l'État de la situation financière aux taux moyens, avec les actifs et les passifs de clôture convertis aux taux de change en vigueur au 30 juin 2018.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## États financiers de la Société

### État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>			
Produits sur cession d'investissements		127 087 509	23 286 566
Achat d'investissements		(252 835 776)	-
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères		(43 863)	-
Moins-values latentes sur transactions en devises étrangères		(151)	-
Revenus de dividendes reçus		5 076 799	356 062
Produits financiers reçus		4 903 603	-
Soldes dus par les courtiers		2 998 891	-
Soldes dus aux courtiers		(1 242 647)	-
Commissions de gestion payées		(713 310)	(121 337)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(507 126)	-
<b>(Décaissements)/encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(115 276 071)</b>	<b>23 521 291</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>			
Distributions payées		(8 022 448)	(250 266)
Intérêts payés		(5 844)	-
Produits sur émission d'Actions rachetables		226 411 147	-
Paiements sur rachat d'actions rachetables		(101 097 500)	(23 338 269)
<b>Encaissements/(décaissements) nets sur activités de financement</b>		<b>117 285 355</b>	<b>(23 588 535)</b>
<b>Augmentation/(diminution) nette sur trésorerie et équivalents de trésorerie</b>		<b>2 009 284</b>	<b>(67 244)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		3 403 920	67 865
Plus-values/(moins-values) de change sur trésorerie et équivalents de trésorerie		130 387	(621)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>5 543 591</b>	<b>-</b>

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

---

### 1. Principales méthodes comptables

#### A) Base de préparation

Ces États financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) et aux interprétations de l'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) avalisées par l'Union européenne (UE), de la Réglementation des Communautés européennes sur les OPCVM (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2011 (dans leur version modifiée) (la « Réglementation sur les OPCVM »), ainsi que de la Réglementation de la Banque centrale relative à la Loi (Supervision and Enforcement) [Supervision et application] de 2013 (Organismes de placement collectif en valeurs mobilières) de 2015 (dans sa version modifiée) (la « Réglementation OPCVM de la Banque centrale »). Les États financiers sont établis suivant le principe du coût historique modifié par la revalorisation des actifs et passifs financiers détenus à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les principales méthodes comptables sont définies ci-après.

La préparation des États financiers conformément aux Normes IFRS implique l'utilisation d'estimations et de projections cruciales susceptibles d'affecter les montants reportés des actifs et passifs à la date des États financiers ainsi que les montants des produits et charges constatés au cours de la période considérée. Bien que ces estimations soient basées sur les montants, faits et actions portés à la connaissance de la direction, les résultats réels sont susceptibles de différer des estimations.

Les domaines impliquant un certain degré d'expertise et de complexité, ou les domaines présentant des projections et estimations significatives pour les États financiers, sont indiqués aux Notes 1 C) (iii) et 1 D).

Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF et Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF ont procédé à des rachats finaux le 14 juin 2017. La Société poursuit ses activités avec le lancement des Fonds Invesco Preferred Shares UCITS ETF (28 septembre 2017), Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (15 novembre 2017), Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (14 novembre 2017), Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF (16 novembre 2017), Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (29 janvier 2018), Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF (18 mai 2018), Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF (18 mai 2018) et Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (20 juin 2018).

Tous les frais associés au rachat final des Fonds ont été supportés par le Gestionnaire, Invesco Investment Management Limited.

#### Investissement dans le Fonds maître

Les Fonds liquidés (Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF et Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF) investissaient dans les Fonds maîtres.

Les Fonds maîtres étaient des compartiments de Legal & General Authorised Contractual Scheme, organisme contractuel agréé à compartiments multiples, constitué sous la forme d'une copropriété et autorisé par la Financial Conduct Authority.

Chaque Fonds de la Société avait le contrôle de son compartiment (chacun étant appelé Fonds maître) en détenant 100 % de ses actions rachetables. La structure maître-nourricier a été formée pour satisfaire aux exigences légales et fiscales.

Les Fonds n'avaient aucun engagement ou intention de fournir un soutien financier ou autre aux Fonds maîtres. Aucun soutien financier ou autre n'a été fourni sans obligation contractuelle de le faire pendant la période considérée.

#### Normes internationales d'information financière

*Normes et amendements en vigueur au 1er janvier 2018*

L'IFRS 9, publiée en juillet 2014, remplacera la directive existante de la norme IAS 39. Elle inclut une révision de la directive sur la classification et la mesure des instruments financiers. En vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018, elle reprend les directives relatives à la comptabilisation et la décomptabilisation des instruments financiers de la Norme IAS 39.

En vertu de la Norme IFRS 9, la classification et l'évaluation des actifs de dette sera fonction du modèle économique de l'entité relatif à la gestion des actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie de l'actif financier. Un instrument de créance est évalué au coût amorti si l'objectif du modèle d'affaires est de détenir l'actif financier pour le recouvrement des flux de trésorerie contractuels et si les flux de trésorerie contractuels en vertu de l'instrument représentent uniquement des paiements du principal et des intérêts («SPPI »).

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

### A) Base de préparation (suite)

Un instrument de créance est évalué à la juste valeur par le biais du résultat global si l'objectif du modèle d'affaires est de détenir l'actif financier à la fois pour recouvrer les flux de trésorerie contractuels du SPPI et aux fins de le vendre. Tous les autres instruments de créance doivent être comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Une entité peut cependant, lors de la comptabilisation initiale, désigner irrévocablement un actif financier comme étant évalué à la juste valeur par le biais du compte de résultat si cela élimine ou réduit de manière significative une incohérence d'évaluation ou de comptabilisation.

Les instruments dérivés et les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat, sauf si, pour les instruments de capitaux propres non détenus à des fins de transaction, une option irrévocable d'évaluation à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global est prise.

Dès adoption de la Norme IFRS 9, les actifs et passifs financiers de la Société continueront d'être comptabilisés initialement au prix de transaction et seront ensuite valorisés à la juste valeur après la comptabilisation initiale. Les plus-values et moins-values liées aux variations de la juste valeur de la catégorie « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » sont présentées dans les états du résultat global pour la période au cours de laquelle elles apparaissent.

Les actifs financiers comptabilisés en tant que montants à recevoir sont comptabilisés au coût, minoré des pertes de valeur, le cas échéant. Les passifs financiers, autres que ceux qui sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat, sont valorisés au coût. Les passifs financiers résultant des actions rachetables émises par la Société sont comptabilisés au montant du rachat représentant le droit des investisseurs sur un montant résiduel de l'actif net de la Société attribuable aux porteurs d'actions de participation rachetables (« Actif net »).

Par conséquent, l'adoption de la Norme IFRS 9 n'a pas eu d'incidence importante sur les États financiers de la Société.

- La Norme IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec les clients » remplace les Normes IAS 11 et IAS 18 et entre en vigueur pour les exercices débutant le 1<sup>er</sup> janvier 2018 ou après. Elle établit les principes de déclaration des informations utiles aux utilisateurs d'États financiers quant à la nature, au montant, au calendrier et à l'incertitude des produits et flux de trésorerie des contrats d'une entité conclus avec des clients. La Norme IFRS 15 ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les États financiers de la Société.

Il n'existe aucune autre norme, interprétation et aucun amendement des normes existantes non encore en vigueur qui devrait avoir une influence importante sur la Société.

## B) Conversion de devise

### Devise fonctionnelle et devise de présentation

Le Conseil d'administration considère que l'euro est la devise représentant le plus fidèlement les effets économiques des transactions, conditions et événements sous-jacents.

Les États financiers de la Société sont présentés en euro, s'agissant de la devise fonctionnelle et de présentation.

La devise fonctionnelle de chaque Fonds est indiquée en page 3.

### Transactions et soldes

Les plus-values et moins-values de change sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont comptabilisées avec les autres variations affectant la juste valeur. Les plus-values/(moins-values) nettes de change sont des gains ou pertes de change sur actifs et passifs financiers monétaires autres que ceux classés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

Les actifs et passifs libellés dans des devises étrangères, autres que la devise fonctionnelle de la Société, ont été convertis au taux de change en vigueur au 30 juin 2018. Les transactions sur devises étrangères sont converties en euro au taux de change en vigueur à la date de la transaction. Tous les gains et pertes de change sont comptabilisés dans l'État du résultat global au poste de plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat en déterminant le résultat de la période financière.

Les taux de change suivants ont été utilisés pour convertir les investissements, actifs et passifs dans la devise fonctionnelle de la Société :

	30 juin 2018	31 décembre 2017	14 juin 2017
EUR			
GBP	0,884369	0,887670	0,882029
USD	1,167588	1,200080	1,127851

	30 juin 2018	31 décembre 2017	14 juin 2017
GBP			
EUR	1,130750	1,126540	1,13375
USD	1,320250	1,352750	1,278700

	30 juin 2018	31 décembre 2017	14 juin 2017
USD			
EUR	0,856467	0,833278	0,886642
GBP	0,757432	0,739235	0,782044

Le taux de change moyen utilisé pour convertir les montants totaux de la Société en euros était de 0,826462 (30 juin 2017 : 0,858500) pour la livre sterling et de 1,136945 pour le dollar américain (30 juin 2017 : 1,079158).

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

### C) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

#### (i) Classification

La Norme IAS 39 (révisée) définit les exigences en termes de comptabilisation et d'évaluation de l'ensemble des actifs et passifs financiers y compris les instruments dérivés. La Société a classifié l'ensemble des instruments financiers en tant qu'actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sur adoption de la Norme IAS 39.

La catégorie des actifs et des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat comprend :

- A) Les instruments financiers détenus à des fins de transaction : un actif ou un passif financier est classifié comme détenu à des fins de transaction lorsqu'il est acquis ou engagé principalement en vue d'être vendu ou racheté à court terme ou s'il a été initialement constaté comme appartenant à un portefeuille d'instruments financiers identifiés gérés ensemble et présentant des indications d'un profil récent de prise de bénéfices à court terme.
- B) Tous les dérivés dans une position nette à recevoir (juste valeur positive) sont reportés en tant qu'actifs financiers détenus à des fins de transaction. Tous les dérivés dans une position nette à payer (juste valeur négative) sont reportés en tant que passifs financiers détenus à des fins de transaction.
- C) Instruments financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat lors de la comptabilisation initiale. Ceux-ci incluent les instruments financiers qui ne sont pas classifiés comme étant détenus à des fins de transaction, mais qui sont gérés et dont la performance est évaluée d'après la méthode de la juste valeur conformément à la stratégie d'investissement documentée des Fonds.

Tous les placements des Fonds sont classés comme détenus à des fins de transaction au 30 juin 2018 et 31 décembre 2017.

#### (ii) Comptabilisation, sortie du bilan et évaluation

Les achats et ventes ordinaires d'actifs financiers sont comptabilisés à la date de transaction. Toutes les plus-values et moins-values résultant de variations de la juste valeur des actifs ou passifs financiers sont comptabilisées à compter de cette date.

La Société comptabilise les actifs et passifs financiers à la date à laquelle elle devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument, et l'ensemble des droits et accès significatifs aux profits résultant des actifs ou passifs ainsi que l'exposition aux risques inhérents à ces profits sont transférés à la Société. La Société sort du bilan les actifs financiers et passifs financiers lorsque l'ensemble de ces profits et risques est transféré depuis la Société. Les opérations de placement sont comptabilisées sur la base de la date de l'opération. Les plus-values et moins-values réalisées sont basées sur la méthode du coût élevé pour l'ensemble des Fonds.

Après comptabilisation initiale, tous les actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat sont évalués à la juste valeur. Les plus-values et moins-values liées aux variations de la juste valeur de la catégorie « actifs ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat » sont présentées dans les États du résultat global avec les autres variations nettes de la juste valeur des actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat pour la période financière au cours de laquelle elles apparaissent.

#### (iii) Valorisation des investissements

L'estimation de la juste valeur, après comptabilisation initiale, est déterminée comme suit :

##### Investissements cotés

La juste valeur des investissements qui sont cotés, échangés ou négociés sur un marché ou une Bourse de valeurs est basée sur les prix cotés, lesquels correspondent, aux fins des États financiers, au dernier cours de clôture du marché pour les actions préférentielles et les actions ainsi qu'au cours acheteur pour les titres de créance, comprenant les obligations d'entreprises et les emprunts d'État.

Les plus-values ou moins-values réalisées sur cession d'investissements au cours de la période financière et les plus-values et moins-values latentes sur la valorisation des investissements détenus à la clôture de la période financière sont incluses dans l'État du résultat global, au poste de plus-values/(moins-values) nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

##### Valorisation des Fonds maîtres

Chacun des Fonds maîtres a fait l'objet d'une valorisation unique. Le prix d'une part des Fonds maîtres a été calculé en fonction de la Valeur liquidative du Fonds maître auquel il se rapportait. La Valeur liquidative par part d'un Fonds maître était calculée à chaque jour de négociation, au moment de l'évaluation du Fonds maître.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

---

### C) Actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat (suite)

#### Valorisation des Fonds maîtres (suite)

Le prix par part auquel les parts étaient achetées ou rachetées correspondait à la Valeur liquidative par part. Tous les frais ou commissions initiaux, de rachat, de conversion, étaient payables en sus du prix ou déduits du produit tiré des montants bruts de souscription ou de rachat.

Les prix des parts des Fonds maîtres étaient disponibles quotidiennement sur le site Internet du Gestionnaire d'investissement à l'adresse [www.lgim.com](http://www.lgim.com).

#### (iv) Compensation des instruments financiers

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le montant net est reporté dans l'État de la situation financière lorsqu'il existe un droit légalement exécutoire à compenser les montants comptabilisés et une intention d'effectuer le règlement sur une base nette ou de réaliser les actifs et de régler le passif simultanément. Aucune compensation de ce type n'a eu lieu au 30 juin 2018 ou au 31 décembre 2017.

---

### D) Estimations et projections comptables cruciales

L'équipe de gestion réalise des estimations et des projections. Les estimations comptables qui en résultent sont par définition rarement identiques aux résultats réels correspondants. Il n'y a pas eu d'estimations et de projections présentant un risque significatif d'ajustement important des valeurs comptables des actifs et des passifs à la date de clôture de la période financière.

Tous les actifs financiers et passifs financiers des Fonds étaient détenus à des fins de transaction et constatés à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

---

### E) Commissions et frais

Conformément au Prospectus, les commissions de gestion étaient imputées dans l'État du résultat global selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Outre les commissions de gestion, tous les frais et commissions engagés par les Fonds y compris les frais et commissions payables au Gestionnaire d'investissement, au Dépositaire, à l'Agent administratif, au Commissaire aux comptes et aux Administrateurs étaient versés par le Gestionnaire.

---

### F) Trésorerie et équivalents de trésorerie

Au 30 juin 2018 et 31 décembre 2017, les liquidités de tous les Fonds étaient déposées auprès de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited. Des informations plus détaillées sont fournies dans la note sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie des États financiers pour chaque Fonds.

---

### G) Actions rachetables

Les Actions rachetables sont rachetables au choix du porteur et classifiées en tant que passif financier. Les éventuelles distributions sur ces actions sont comptabilisées dans l'État du résultat global au titre des charges financières.

---

### H) Juste valeur des actifs nets attribuables aux actions rachetables

Conformément aux dispositions du Prospectus et des suppléments, les instruments de dette, qui comprennent les obligations d'État et d'entreprises, sont valorisés au cours acheteur, et les obligations hybrides sont valorisées au dernier cours négocié sur le marché au jour de valorisation aux fins du calcul de la valeur liquidative par action pour les souscriptions et les rachats ainsi que pour les calculs des diverses commissions.

---

### I) Rapports d'information sur les secteurs opérationnels

Les secteurs opérationnels sont présentés conformément aux règles de présentation internes utilisées par le Principal décideur opérationnel (« CODM », ou Chief Operating Decision Maker). Le Principal décideur opérationnel (« CODM »), qui est responsable de l'allocation des ressources et de l'évaluation de la performance du secteur opérationnel, a été identifié comme étant le Conseil d'administration. Le Conseil d'administration gère l'allocation stratégique des ressources au nom de et pour le compte de la Société. Chaque Fonds est géré comme un secteur opérationnel individuel.

---

### J) Point de valorisation

Le point de valorisation utilisé pour les besoins des États financiers est le 29 juin 2018.

Le point de valorisation de la période financière comparative utilisé pour les besoins des États financiers est fixé au 14 juin 2017 pour l'État du résultat global, l'État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables, l'État des flux de trésorerie et les notes y afférentes. Pour l'État de la situation financière et les notes y afférentes, le point de valorisation à des fins de comparaison est fixé au vendredi 29 décembre 2017, à savoir le dernier jour ouvrable de la période financière.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

### K) Distributions

Les accords de dividendes spécifiques à chaque Fonds seront déterminés par les Administrateurs au moment de la création du Fonds concerné et seront précisés le cas échéant dans le supplément correspondant.

En vertu des Statuts constitutifs, les Administrateurs sont habilités à déclarer les dividendes sur les Catégories d'actions au moment qu'ils jugeront opportun et justifié par les profits du Fonds concerné, s'agissant (i) des recettes cumulées (constituées par l'ensemble des recettes cumulées incluant intérêts et dividendes) moins les dépenses et/ou (ii) les plus-values sur capitaux réalisées et latentes sur cession/valorisation des investissements et autres Fonds moins les pertes sur capitaux cumulées réalisées et latentes du Fonds concerné et/ou le capital du Fonds concerné. Les dividendes qui seront payés sur le capital d'un Fonds seront communiqués dans le supplément correspondant.

Le chiffre des distributions totales de la Société ne doit pas être lu isolément. Il s'agit simplement d'une consolidation des Fonds. Les distributions doivent être considérées au niveau des Fonds. Il n'y a pas de distribution excessive au niveau de la Société.

### L) Revenus de dividendes

Les dividendes ont été crédités à l'État du résultat global aux dates où les titres concernés ont été listés ex-dividende. Les produits de dividende sont présentés avant retenues à la source non récupérables, et ces dernières sont exposées séparément dans l'État du résultat global, après crédits d'impôts éventuels. Les taxes récupérables éventuelles sont comptabilisées à l'encaissement.

### M) Coûts de transaction

Les coûts de transaction sont les coûts engagés sur l'acquisition d'actifs financiers ou passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Ils incluent les honoraires et commissions payés aux agents, conseillers ou courtiers. Les coûts de transaction, lorsqu'ils sont engagés, sont inclus dans le coût des dites acquisitions.

### N) Produits d'intérêt

Les produits d'intérêts sont constatés sur une base proportionnelle au temps selon la méthode du taux d'intérêt réel. Ils englobent les produits d'intérêts issus de la trésorerie, des équivalents de trésorerie et des obligations.

### O) Soldes dus par les/aux courtiers

Les soldes dus par les/aux courtiers représentent les effets à verser pour les titres achetés et les effets à recevoir pour les titres vendus correspondant aux opérations conclues, mais pour lesquelles les titres n'ont pas encore été transférés ou qui n'ont pas encore été réglées à la clôture de la période financière.

### P) Coûts d'établissement

Les coûts d'établissement de la Société et des Fonds (incluant les commissions relatives à la constitution et à l'immatriculation de la Société, la cotation des Fonds sur les Bourses de valeurs correspondantes et l'inscription des Fonds dans d'autres juridictions) seront payés par Invesco Investment Management Limited (le « Gestionnaire ») et/ou Invesco UK Services Limited (le « Promoteur »). Le coût d'établissement de Fonds ultérieurs sera aussi payé par le Gestionnaire, sauf disposition contraire figurant dans le Supplément du Fonds concerné.

### Q) Divulgarion des parties liées et apparentées

Les personnes sont considérées comme étant liées si une personne a la capacité de contrôler l'autre partie ou exerce une influence significative sur l'autre personne en matière de décisions financières ou opérationnelles.

Toute transaction exécutée avec un OCVM par une société de gestion ou un dépositaire de l'OPCVM, les délégués ou sous-délégués de la société de gestion ou du dépositaire ainsi que toute société affiliée ou groupe d'une telle société de gestion, dépositaire, délégué ou sous-délégué (« parties apparentées ») doit être réalisée selon le principe de pleine concurrence. Les transactions doivent servir le meilleur intérêt des Actionnaires.

Les Administrateurs sont satisfaits des mesures (documentées par des procédures écrites) mises en place pour assurer que les obligations stipulées dans le Règlement 41(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale sont appliquées à l'ensemble des transactions avec des parties apparentées, de même qu'ils sont satisfaits de ce que les opérations souscrites avec des parties apparentées au cours de la période financière sont conformes aux obligations stipulées dans le Règlement 41(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

---

### R) Contrats de change à terme

Un contrat à terme est un accord bilatéral personnalisé visant à échanger un actif ou des flux de trésorerie à une date de règlement future spécifiée à un prix à terme convenu à la date de l'opération. L'une des parties au contrat à terme est l'acheteur (position acheteur), qui accepte de payer le prix à terme à la date de règlement ; l'autre est le vendeur (position vendeur), qui accepte de recevoir le prix à terme. Les contrats de change à terme peuvent être employés pour se prémunir contre le risque de change induit par les actifs détenus par le Fonds non libellés dans la Devise de référence. Un Fonds peut, par exemple, utiliser les contrats de change à terme en vendant à terme une monnaie étrangère contre la Devise de référence aux fins de protéger le Fonds contre le risque de taux de change né de la détention d'actifs dans cette monnaie.

---

## 2. Risques financiers

Ainsi que la norme IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur » le définit, le risque sur instruments financiers peut être réparti sur les composants suivants : Risque de marché, risque de crédit et risque de liquidité.

Chaque type de risque est exposé ci-après et des analyses qualitatives et quantitatives sont fournies, le cas échéant, pour permettre au lecteur de comprendre les méthodes de gestion du risque utilisées par le Gestionnaire d'investissement et les Administrateurs de la Société.

Les principaux risques liés aux instruments financiers des Fonds sont les risques de marché, de crédit et de liquidité.

La politique globale de gestion du risque de la Société est axée sur le caractère imprévisible des marchés financiers et cherche à minimiser toute divergence entre la performance des Fonds et la performance de leurs indices de référence respectifs.

La nature et le périmètre des instruments financiers en circulation à la date de l'État de la situation financière ainsi que les principes de gestion du risque employés par la Société sont abordés ci-après.

---

### A) Généralités

La procédure de contrôle du risque incombe à la Société, laquelle a délégué cette responsabilité au Gestionnaire et au Gestionnaire d'investissement.

L'objectif d'investissement de la Société consiste à ce que chaque Fonds offre aux Actionnaires une Performance cible fondée sur la performance d'un Indice de référence ou d'un Actif de référence par l'achat d'un portefeuille de valeurs mobilières pouvant (mais non tenu de) comprendre l'ensemble ou un échantillon des titres constitutifs dudit Indice de référence ou Actif de référence.

Le Gestionnaire d'investissement est responsable de l'exécution de la procédure de gestion du risque, y compris l'évaluation du risque des portefeuilles de chaque Fonds à tout moment donné.

Le Gestionnaire d'investissement remettra un rapport écrit au moins une fois par mois à la Personne désignée et au Conseil d'administration au moins une fois par trimestre, aux fins de confirmer la conformité avec les directives établies par le document de Politique de gestion du risque et le Prospectus.

---

### B) Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque de fluctuations de la juste valeur d'un instrument financier dû à l'évolution des prix du marché. Le risque de marché comprend les trois types de risque suivants :

- risque de taux d'intérêt,
- risque de change, et
- autre risque de prix

Dans la mesure où la stratégie des Fonds correspond à une réplcation passive des indices de référence ou des stratégies de référence respectifs, le Gestionnaire d'investissement vise à vérifier et garantir que les risques de marché individuels auxquels les Fonds sont exposés correspondent aux risques de l'indice de référence ou de la stratégie de référence concerné.

#### (i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux conséquences des fluctuations des niveaux actuels des taux d'intérêt du marché sur la juste valeur des actifs et des passifs financiers et sur les flux de trésorerie ultérieurs.

Les déclarations quantitatives sont présentées à la Note 2 des États financiers individuels des Fonds.

#### (ii) Risque de change

Le risque de change correspond au risque de fluctuation de la juste valeur ou des flux de trésorerie futurs d'un instrument financier en raison de l'évolution des taux de change.

Le risque de change, défini par la norme IFRS 7, apparaît lorsque la valeur des transactions futures, des actifs et passifs monétaires comptabilisés libellés dans d'autres devises fluctue en raison des variations des taux de change. La Norme IFRS 7 considère que l'exposition de change relative aux actifs et passifs non monétaires est un composant de l'autre risque de prix et non du risque de change.

Les éléments monétaires sont des unités monétaires détenues et des actifs et passifs à recevoir ou à payer dans un nombre déterminé d'unités monétaires. Les éléments non monétaires sont d'autres actifs et passifs autres que les éléments monétaires.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## 2. Risques financiers (suite)

---

### B) Risque de marché (suite)

#### (ii) Risque de change (suite)

Étant donné l'absence de soldes de liquidités en devises étrangères détenus par le Dépositaire, le risque lié aux actifs monétaires est négligeable. Les Fonds, à l'instar des titres composant leurs indices sous-jacents respectifs, sont exposés au risque de change de leur indice/stratégie de référence respectif(ve). Le Gestionnaire d'investissement surveille le risque de change des Fonds afin de garantir qu'il reproduit celui des titres composant l'indice sous-jacent.

#### (iii) Autre risque de prix

L'autre risque de prix correspond au risque de fluctuation de la valeur des investissements financiers due aux variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), qu'elles soient causées par des facteurs spécifiques à un placement individuel, par son émetteur ou les instruments financiers similaires négociés sur le marché. Pour chaque Fonds, ce risque est en ligne avec le risque de l'indice de référence.

---

### C) Risque de crédit

Le risque de crédit correspond au risque que l'une des parties d'un instrument financier ou d'une autre obligation cause une perte financière à l'autre partie pour avoir manqué d'acquitter une obligation.

Le Dépositaire de la Société est BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (le « Dépositaire »). La Société peut détenir des soldes de trésorerie auprès du Dépositaire.

Au 30 juin 2018 et au 31 décembre 2017, toutes les liquidités sont détenues auprès de BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (« BNYM »). Le solde de trésorerie déposé auprès de BNYM est enregistré sur son État de la situation financière.

Par conséquent, conformément aux pratiques bancaires en vigueur, la Banque est responsable de ces dépôts de trésorerie à titre de débiteur de la Société et la Société en qualité de créancier ordinaire de BNYM.

Les instruments financiers sont détenus auprès du Dépositaire, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited. Ces actifs sont distincts et séparés des actifs propres du Dépositaire. Les titres sont clairement enregistrés afin de garantir qu'ils sont détenus pour le compte de la Société. Toute faillite ou insolvabilité du Dépositaire et/ou de l'un de ses agents ou affiliés peut provoquer un report des droits de la Société sur les titres détenus par le Dépositaire.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited et BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sont des filiales à 100 % de BNY Mellon Corporation. Au 30 juin 2018, la note à long terme attribuée par Standard & Poor's à BNY Mellon Corporation était de A+ (31 décembre 2017 : A).

Le risque est géré par le contrôle de la qualité de crédit et des positions financières du Dépositaire de la Société.

Ainsi qu'il est mentionné, les actifs non liquides de la Société détenus par le Dépositaire sont séparés des actifs propres du Dépositaire et conservés sur des comptes au nom du Dépositaire désigné par la Société.

La Société est exposée au risque de crédit par l'intermédiaire du Dépositaire ou du Dépositaire délégué. La faillite ou l'insolvabilité de l'une desdites parties peut retarder ou limiter les droits de la Société au regard de ses actifs détenus par ces entités.

---

### D) Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque qu'un Fonds ne puisse générer suffisamment de ressources liquides pour régler intégralement ses obligations lorsqu'elles parviennent à échéance, ou que le règlement de ses obligations soit effectué à des conditions très désavantageuses.

Le risque de liquidité apparaît dès lors que l'achat ou la vente d'un instrument en particulier se révèle difficile.

---

### E) Risque de négociation sur un marché secondaire

Bien que les actions puissent être cotées sur une ou plusieurs Bourses, il est impossible de garantir que les liquidités seront suffisantes ou que le cours de marché auquel les actions pourront se négocier seront identiques ou approximativement équivalentes à la Valeur liquidative par Action.

Compte tenu du fait que les Actions peuvent être négociées par voie de souscription ou de rachat, les Administrateurs estiment que d'importantes décotes ou primes sur la Valeur liquidative d'un Fonds ne seraient pas viables. Il ne peut y avoir de garantie que les Actions cotées sur la Bourse des valeurs correspondante le resteront ou que les conditions de cotation ne seront pas modifiées. Les transactions d'Actions effectuées sur la Bourse des valeurs correspondante peuvent être interrompues ou suspendues en raison des conditions de marché, ou lorsque la Bourse des valeurs correspondante estime que les transactions sont déconseillées, ou autrement au titre des réglementations de la Bourse des valeurs correspondante. Lorsque les opérations sont interrompues sur une Bourse de valeur correspondante, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs actions jusqu'à ce que les transactions reprennent, mais ils pourront en revanche requérir le rachat des Actions auprès de la Société, conformément aux dispositions définies dans le Prospectus.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Risques financiers (suite)

### F) Gestion du risque lié au capital

Le capital des Fonds est représenté par les actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables. Le montant des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables pouvait être modifié de manière significative chaque jour dans la mesure où les Fonds sont sujets aux souscriptions et rachats à l'entière discrétion des Actionnaires.

Les objectifs individuels des Fonds en termes de gestion du capital consistent à préserver la capacité d'exploitation du Fonds afin de produire des rendements au bénéfice des actionnaires et de maintenir une solide assise financière afin de soutenir le développement des activités d'investissement des Fonds.

### G) Informations sur la juste valeur

Norme IFRS 7 – « Instruments financiers : informations à fournir » requiert les informations relatives à la hiérarchie des justes valeurs utilisée pour classer les évaluations de la juste valeur des actifs et des passifs dans l'État de la situation financière. Les déclarations sont basées sur une hiérarchie des justes valeurs à trois niveaux pour les données utilisées dans les techniques d'évaluation de la juste valeur.

La hiérarchie des justes valeurs intègre les niveaux suivants :

- Niveau 1 : prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques.
- Niveau 2 : données autres que les prix cotés inclus dans le Niveau 1 qui sont observables pour l'actif ou le passif, que ce soit directement (à savoir, tels que les prix) ou indirectement (à savoir, obtenus à partir des prix).
- Niveau 3 : données pour l'actif ou le passif qui ne sont pas basées sur des données de marché observables (à savoir, les données non observables). Les Fonds n'ont pas investi dans de tels instruments au cours de la période financière.

Le niveau de la hiérarchie des justes valeurs utilisé pour classer l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble est déterminé sur la base de la donnée significative la plus basse pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble. À cette fin, l'importance d'une donnée est estimée en fonction de l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble. Lorsqu'une évaluation de la juste valeur utilise des données observables qui requièrent un ajustement significatif en considération des données non observables, cette évaluation correspond alors à une évaluation de Niveau 3.

L'évaluation de l'importance d'une donnée en particulier pour l'évaluation de la juste valeur dans son ensemble requiert des qualités de jugement, considérant les facteurs spécifiques à un actif ou un passif.

Les Fonds considèrent que les données observables correspondent aux données de marché immédiatement disponibles, périodiquement communiquées et mises à jour, non exclusives, et fournies par des sources indépendantes et activement impliquées dans le marché concerné.

La juste valeur des actifs et passifs financiers négociés sur un marché actif (comme la négociation de titres) est basée sur les derniers cours cotés à la date de clôture de la période financière.

Un instrument financier est estimé coté sur un marché actif lorsque les cours cotés sont immédiatement et ponctuellement fournis par une Bourse de valeurs, un opérateur, courtier, groupe industriel, service de valorisation ou organisme de réglementation, et ces cours représentent des opérations de marché réelles et périodiques réalisées sans lien de dépendance.

Dans l'éventualité où les cotes de marché ne sont pas disponibles pour l'une ou l'autre de ces données, la valeur de la donnée pertinente sera déterminée de bonne foi par l'Agent administratif ou tout autre prestataire de services indépendant, généralement sur la base des recommandations fournies par le Gestionnaire d'investissement.

Les valeurs comptables des autres montants à recevoir et à payer sont réputées avoisiner la juste valeur.

Les déclarations quantitatives sont présentées à la Note 2 des États financiers individuels des Fonds.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
Produits d'intérêts	4 377 288	-
Revenus de dividendes	5 266 153	151 228
	<b>9 643 441</b>	<b>151 228</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 4. (Moins-values)/ plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
(Moins-values)/ plus-values réalisées sur cession d'investissements	(3 641 027)	3 948 006
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères	(43 864)	-
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(15 974 066)	(2 333 659)
Variation nette des dépréciations latentes sur transactions en devises étrangères	(23 902)	-
	<b>(19 682 859)</b>	<b>1 614 347</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
Commissions de gestion	740 502	34 993
	<b>740 502</b>	<b>34 993</b>

Toutes les autres charges sont payées par le Gestionnaire. Ces charges ont inclus les Commissions des Administrateurs pour un montant de 11 100 EUR (taxe PAYE comprise) (30 juin 2017 : 16 155 EUR).

## 6. Commissions de gestion

La Commission de gestion, correspondant à un pourcentage de la Valeur liquidative de la Catégorie d'actions correspondante, est payable par la Société au Gestionnaire, sur les Actifs du Fonds. La Commission de gestion était encourue chaque jour, calculée sur chaque jour de négociation et payée sur une base mensuelle à terme échu. Le Gestionnaire payait sur ses commissions (et non sur les actifs du Fonds) les commissions et frais (lorsqu'il y avait lieu) du Gestionnaire d'investissement, de l'Agent administratif, du Dépositaire, des Administrateurs, des Commissaires aux comptes ainsi que les commissions, charges et coûts ordinaires engagés par le Fonds, notamment les frais d'établissement et autres charges administratives définis dans le Prospectus.

Les commissions présentées dans le tableau ci-dessous sont exprimées en pourcentage annuel de la Valeur liquidative du Fonds.

Fonds	% par an
Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF - Catégorie A	0,35
Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF - Catégorie A	0,35
Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS EFT - Catégorie A	0,35
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Catégorie de couverture en l'EUR	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Catégorie de couverture en l'EUR	0,55
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Catégorie A	0,16
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Catégorie A	0,16
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS - Catégorie A	0,35
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF - Catégorie A	0,45
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Catégorie A	0,12
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Catégorie A	0,10
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Catégorie de couverture en EUR	0,12
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Catégorie de couverture en EUR	0,39

## 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Irlande)	5 543 591	3 403 920
	<b>5 543 591</b>	<b>3 403 920</b>

## 8. Créances

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
Produits d'intérêts	3 587 365	3 170 804
Revenus de dividendes	620 101	412 835
	<b>4 207 463</b>	<b>3 583 639</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
Commissions de gestion	145 962	115 036
	<b>145 962</b>	<b>115 036</b>

Toutes les autres charges à payer ont été payées par le Gestionnaire. Ces charges ont inclus les Commissions payables aux Administrateurs d'un montant de 6 100 EUR (31 décembre 2017 : 7 250 EUR).

## 10. Transactions avec les parties liées

### Gestionnaire

La Société a nommé Invesco Investment Management Limited en qualité de Gestionnaire de la Société et de chaque Fonds. Le Gestionnaire appartient au groupe de sociétés Invesco, dont la maison-mère est Invesco Limited, une société de droit américain faisant appel à l'épargne publique, cotée à la Bourse de New York (NYSE) avec le ticker IVZ.

La commission de gestion facturée au titre de la période financière au 30 juin 2018 était de 740 502 EUR (30 juin 2017 : 34 990 EUR), dont 145 962 EUR n'étaient pas réglés au 30 juin 2018 (31 décembre 2017 : 115 036 EUR).

### Administrateurs

Le montant payé aux Administrateurs par le Gestionnaire sur la période financière clôturée le 30 juin 2018 et les montants en souffrance au 30 juin 2018 sont respectivement communiqués à la Note 5 (Charges d'exploitation) et à la Note 9 (Charges à payer). Gary Buxton et Mike Kirby ont renoncé à leurs honoraires.

Gary Buxton est Administrateur de la Société et Directeur de l'exploitation du Promoteur, Invesco UK Services Limited. Mike Kirby est Administrateur de la Société et directeur et administrateur principal de KB Associates, fournisseur de services au Gestionnaire. Aucune commission n'a été versée par la Société à KB Associates au cours de la période financière. Liam Manahan est Administratrice de la Société.

### Gestionnaire d'investissement

Invesco PowerShares Capital Management LLC est le Gestionnaire d'investissement des Fonds. Les Fonds n'ont payé aucune commission directement au Gestionnaire d'investissement, et, comme souligné dans la Note 5 liée à ces États financiers, toutes les dépenses et tous les autres frais ont été payés par le Gestionnaire au nom des Fonds.

## Transactions avec des parties liées

Au 30 juin 2018, l'Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF a investi dans l'Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF, un compartiment d'Invesco Markets III plc. L'Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF est géré par une partie liée à la Société. Toute transaction exécutée avec un OPCVM par une société de gestion ou un dépositaire de l'OPCVM, les délégués ou sous-délégués de la société de gestion ou du dépositaire ainsi que toute société affiliée ou groupe d'une telle société de gestion doit être réalisée selon le principe de pleine concurrence. Les transactions doivent servir le meilleur intérêt des Actionnaires.

Les Administrateurs sont satisfaits des mesures (documentées par des procédures écrites) mises en place pour assurer que les obligations stipulées dans le Règlement 41(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale sont appliquées à l'ensemble des transactions avec des parties apparentées, de même qu'ils sont satisfaits de ce que les opérations souscrites avec des parties apparentées au cours de l'exercice sont conformes aux obligations stipulées dans le Règlement 41(1) de la Réglementation OPCVM de la Banque centrale.

### Participants agréés

Aucune commission de courtage n'a été payée aux Participants agréés au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2018 (30 juin 2017 : 0).

### Parts sociales sur actions rachetables

Les Participants agréés peuvent acquérir et détenir des Actions rachetables dans les Fonds en vue de les négocier. De plus, les Participants agréés peuvent détenir des Actions rachetables pour le compte de clients, pour leur propre compte ou pour apporter des capitaux de lancement pour les Fonds. Ces avoirs peuvent à l'occasion constituer une part importante d'un Fonds. Le cas échéant, ces avoirs peuvent même constituer la majorité des actifs nets sous gestion du Fonds. Il n'était pas exigé (explicitement ou implicitement) des Participants agréés qu'ils conservent des positions dans un Fonds, à quelque moment que ce soit.

## 11. Fiscalité

En vertu de la législation et des pratiques en vigueur, la Société est un organisme de placement selon les termes de la section 739B de la loi Taxes Consolidation Act de 1997, telle qu'amendée. À ce titre, ses produits et ses plus-values ne sont pas soumis à l'impôt irlandais. Cependant, l'impôt irlandais devra être acquitté pour tout « événement imposable » par les investisseurs qui ne remplissent pas l'un des critères définis ci-après.

Les événements imposables comprennent les paiements de distributions aux Actionnaires ou l'amortissement, le rachat, l'annulation ou le transfert d'Actions et la détention d'Actions à la clôture de chaque période de 8 ans à compter de l'acquisition de ces Actions.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## 11. Fiscalité (suite)

La Société ne sera pas assujettie au paiement d'un impôt irlandais au titre d'événements imposables relatifs à :

- a) un Actionnaire qui ne relève pas du statut de résident irlandais ou dont la résidence fiscale habituelle ne se situe pas en Irlande au moment de l'évènement imposable, sous réserve que la Société soit en possession des déclarations légales et requises conformément aux dispositions prévues par la Taxes Consolidation Act de 1997 modifiée, ou que la Société ait été autorisée par l'administration fiscale irlandaise à réaliser des paiements bruts en l'absence de déclaration appropriée ;
- b) certains investisseurs résidents irlandais exonérés qui ont remis à la Société les déclarations réglementaires signées nécessaires ; et
- c) toute transaction (qui peut de toute manière être considérée comme évènement imposable) afférente aux actions détenues dans un système de compensation reconnu, tel que désigné sur ordre des autorités fiscales irlandaises (Irish Revenue Commissioners) ne saurait constituer un évènement imposable. L'intention actuelle des Administrateurs consiste à la détention de la totalité des actions de la Société auprès de systèmes de compensation reconnus.

Les dividendes, intérêts et plus-values (s'il y a lieu) perçus sur les investissements réalisés par la Société peuvent être soumis à des retenues fiscales à la source imposées par les autorités du pays dans lequel les produits financiers/plus-values sont perçus et ces charges fiscales peuvent ne pas être récupérables par la Société ou ses Actionnaires.

---

## 12. Capital social

Le capital social autorisé de la Société représente 2 parts du souscripteur de 1 euro chacune et 1 000 000 000 000 parts sans valeur nominale initialement désignées comme actions non classées et libérées pour émission au titre d'actions.

Conformément aux objectifs indiqués dans les politiques de gestion du risque exposées dans la Note 2, la Société s'emploie à investir les souscriptions des Actions rachetables dans des instruments appropriés.

Les informations détaillées concernant le nombre d'actions émises et rachetées au cours de la période financière pour chaque Fonds, ainsi que la Valeur liquidative (VL) de négociation par action, sont présentées dans les notes aux États financiers de chaque Fonds.

---

## 13. Accord de commission accessoire

Aucun accord de commission accessoire n'est prévu à l'heure actuelle par la Société.

Aucun accord de commission accessoire n'existait au cours de la période financière (31 décembre 2017 : néant).

---

## 14. Séparation de responsabilité

En vertu des dispositions prévues par le Companies Act de 2014, les Administrateurs maintiendront un portefeuille d'actifs séparé pour chaque Fonds. De la même manière dont cela se passe entre les Actionnaires, chaque portefeuille d'actifs sera investi au bénéfice exclusif du Fonds concerné. Les Actionnaires pourront seulement bénéficier des actifs et bénéfices du Fonds auquel ils participent. La Société sera considérée comme une entité juridique unique. Relativement aux tierces parties, en particulier aux créanciers, la Société sera tenue responsable des dettes contractées par un Fonds sur la seule base de ses actifs. Parmi les Actionnaires, les dettes de chaque Fonds seront uniquement supportées par le Fonds respectif.

Bien que les dispositions prévues par la Loi sur les Sociétés de 2014 prévoient de séparer les responsabilités entre les Fonds, ces dispositions doivent encore être approuvées par les tribunaux étrangers et en particulier dans le cadre de réclamations émises par des créanciers locaux. En conséquence, il n'est pas certain que les actifs de chaque Fonds de la Société ne se trouvent pas exposés aux passifs des autres Fonds de la Société.

---

## 15. Données de comparaison

Les chiffres comparatifs utilisés pour les États du résultat global, les États des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables et les États des flux de trésorerie ainsi que les notes jointes sont ceux correspondant à la période financière allant du 1er janvier à la date de liquidation, le 14 juin 2017. S'agissant des Fonds liquidés, se reporter à la page 3 pour davantage de précisions. Les nouveaux Fonds lancés après le 30 juin 2017 ne présentent à ce titre pas de données de comparaison.

Les chiffres comparatifs communiqués dans l'État de la situation financière et dans les notes jointes sont ceux au 31 décembre 2017.

---

## 16. Secteur opérationnel

La Norme IFRS requiert une déclaration eu égard au Principal décideur opérationnel (« CODM », ou Chief Operating Decision Maker) et certaines déclarations eu égard au pays d'origine du revenu, lequel peut être constitué d'intérêts et de dividendes. La direction a indiqué que le Conseil d'administration tient lieu de CODM.

Les Fonds n'incluent aucun actif classé comme actif non circulant.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 17. Commissions de Transactions

Pour atteindre son objectif d'investissement, la Société encourt des coûts de transaction liés à l'activité sur ses portefeuilles.

Les coûts de transaction suivants ont été engagés par les Fonds au cours de l'exercice clôturé le 30 juin 2018 et sont inclus dans les plus-values nettes sur les actifs et les passifs financiers à leur juste valeur par le biais du compte de résultat dans l'État du résultat global :

Fonds	Devise	Période	Période
		financière	financière
		clôturée le	clôturée le
		30 juin	juin
		2018	2017
		EUR	EUR
Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF	EUR	-	219
Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF	GBP	-	401
Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF	USD	-	585
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	37 072	-
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	-	-
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	-	-

## 18. Commission de dilution

Lors du calcul du prix de souscription ou de rachat des actions des Fonds Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF et Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF, le Gestionnaire a appliqué une commission de dilution pour tout jour de négociation pour lequel des souscriptions nettes ou des rachats nets ont été enregistrés et a ajusté le prix de souscription ou de rachat respectivement en ajoutant ou en déduisant, le cas échéant, un prélèvement anti-dilution pour couvrir les frais de transaction et préserver la valeur des actifs sous-jacents des Fonds.

La commission de dilution n'augmentera ni ne diminuera la Valeur liquidative par action. Les détails de la commission de dilution appliquée étaient inclus dans la confirmation de la transaction normalement expédiée par le Gestionnaire le jour ouvrable suivant la transaction des actions.

Étant donné que la commission de dilution de chaque Fonds était calculée en fonction des coûts de transaction des placements sous-jacents du Fonds concerné, lesquels peuvent varier selon les conditions du marché, le montant de la commission de dilution pouvait varier au fil du temps. La commission de dilution maximale pour chaque Fonds est spécifiée dans le Supplément de Fonds concerné. Aucun prélèvement de dilution n'est appliqué aux Fonds lancés après le 30 juin 2017.

Aucun prélèvement de dilution n'est appliqué aux Fonds lancés après le 30 juin 2017.

## 19. Réglementation des opérations de financement sur titres

Le Règlement des Opérations de financement sur titres, publiée par l'Autorité européenne des marchés financiers, vise à améliorer la transparence des marchés de financement sur titres. Les informations relatives à l'exposition aux Opérations de financement sur titres (SFT) sont requises sur tous les rapports et comptes publiés après le 13 janvier 2017.

Au cours de la période financière clôturée le 30 juin 2018 et de l'exercice financier clôturé le 31 décembre 2017, aucun Fonds n'a conclu d'Opérations de financement sur titres.

## 20. Événements importants survenus en cours de la période financière

Le Fonds Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF a été lancé le 28 janvier 2018.

Le Promoteur, qui était Source UK Services Limited, 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, United Kingdom, a été remplacé par Invesco UK Services Limited, Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-On-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, United Kingdom le 23 mars 2018.

Le Fonds Invesco Preferred Shares UCITS ETF a lancé une catégorie de couverture en EUR le 13 avril 2018.

Le Fonds Invesco Preferred Shares UCITS ETF a lancé une catégorie de couverture en CHF le 3 mai 2018.

L'Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF et l'Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF ont été lancés le 18 mai 2018.

À effet du 25 mai 2018, le nom de marque du fonds à compartiments multiples, initialement Source Markets II plc, est devenu Invesco Markets II plc et les noms des Fonds ont changé. Veuillez vous référer au rapport des gestionnaires d'investissement pour plus de détails sur les changements de dénomination des Fonds.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

---

## **20. Évènements importants survenus en cours de la période financière (suite)**

À compter du 29 mai 2018, le nom du Gestionnaire, anciennement Source Investment Management Limited, devient Invesco Investment Management Limited.

Un nouveau prospectus a été publié le 29 mai 2018.

Le Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF a été lancé le 20 juin 2018.

---

## **21. Évènements postérieurs à la clôture du bilan**

Aucun événement postérieur à la date de clôture n'est à déclarer pour la période financière clôturée au 30 juin 2018.

---

## **22. Approbation des États financiers**

Les États financiers ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 23 août 2018.



# Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* EUR
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	41 730
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	634 632
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>676 362</b>
Charges opérationnelles	5	(11 419)
<b>Produits nets</b>		<b>664 943</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions aux porteurs d'actions de participation rachetables	6	(57 911)
<b>Bénéfice pour la période financière</b>		<b>607 032</b>
<b>Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>607 032</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que l'augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. À l'arrêté des résultats de la période financière, aucun des montants ci-dessus ne répond au principe de la continuité des opérations du fait que Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF a procédé à un rachat final le 14 juin 2017.

### État de la situation financière

	Notes	Au 31 décembre 2017* EUR
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
- Fonds d'investissement OPCVM	2(d)	-
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	-
Créances	8	-
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>-</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	-
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>-</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* EUR
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>6 892 386</b>
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		607 032
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		-
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(7 499 418)
<b>Diminution des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>(7 499 418)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* EUR
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		7 484 033
Achat d'investissements		-
Dividendes reçus		90 604
Commissions de gestion payées		(37 957)
<b>Encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>7 536 680</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(57 911)
<b>Opérations sur actions</b>		
Produits sur émission d'actions de participation rachetables		-
Paiements sur rachat d'actions de participation rachetables		(7 499 418)
<b>Décaissements nets sur activités de financement</b>		<b>(7 557 329)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(20 649)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		20 649
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement de Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF (le « Fonds ») était de réaliser la performance de l'indice FTSE RAFI Developed Europe Equity Income Index (l'« Indice de référence ») en investissant dans le L&G FTSE RAFI Europe Equity Income Fund (le « Fonds maître »), diminuée des commissions, dépenses et coûts d'opérations.

L'Indice de référence a été conçu pour mesurer la performance des actions à haut rendement qui ont été présélectionnées en vue d'obtenir un revenu durable. Les constituants de l'Indice de référence sont sélectionnés et pondérés à l'aide de quatre facteurs fondamentaux, par opposition à la capitalisation boursière.

La devise fonctionnelle du Fonds était l'euro et le Fonds était valorisé dans cette devise.

Le Fonds a été liquidé le 14 juin 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. Le Fonds a procédé à un rachat final le 14 juin 2017, il n'y a de ce fait aucun risque financier au 30 juin 2018 ou 31 décembre 2017.

### 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
Revenus de dividendes	41 730
	<b>41 730</b>

### 4. Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
Plus-values réalisées sur cession d'investissements	1 213 553
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(578 921)
	<b>634 632</b>

### 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 EUR
Commissions de gestion	11 419
	<b>11 419</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

### 6. Distributions

Le montant total distribué durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 0 EUR (30 juin 2017 : 57 911 EUR).

### 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 31 décembre 2017 EUR
The Northern Trust Company, London Branch*	-
	<b>-</b>

\* Les liquidités détenues sont ségréguées.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 8. Créances

	Au 31 décembre 2017 EUR
Revenus de dividendes	-
	-

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 31 décembre 2017 EUR
Commissions de gestion	-
	-

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

Tous les revenus résultent d'actifs financiers et sont attribuables à un pays sur la base du domicile de l'émetteur de l'instrument.

## 11. Capital social

Actions rachetables émises	Exercice financier clôturé le 31 décembre 2017	Période financière clôturée le 30 juin 2017
<b>Nombre d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de l'exercice financier/la période financière	750 000	750 000
Émises au cours de l'exercice financier/la période financière	-	-
Rachetées au cours de l'exercice financier/la période financière	(750 000)	(750 000)
<b>Nombre total d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier/la période financière</b>	-	-

## 12. Valeur liquidative

	Au 31 décembre 2017 EUR	Au 30 juin 2017 EUR
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-

# Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* GBP
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	52 246
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	610 530
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>662 776</b>
Charges opérationnelles	5	(11 678)
<b>Produits nets</b>		<b>651 098</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(106 246)
<b>Bénéfice pour la période financière</b>		<b>544 852</b>
<b>Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>544 852</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que l'augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. À l'arrêté des résultats de la période financière, aucun des montants ci-dessus ne répond au principe de la continuité des opérations du fait que le Fonds Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF a procédé à un rachat final le 14 juin 2017.

### État de la situation financière

	Notes	Au 31 décembre 2017* GBP
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
- Fonds d'investissement OPCVM	2(d)	-
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	-
Créances	8	-
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>-</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	-
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>-</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* GBP
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>7 109 942</b>
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		544 852
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		-
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(7 654 794)
<b>Diminution des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>(7 654 794)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* GBP
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		7 637 895
Achat d'investissements		-
Dividendes reçus		141 111
Commissions de gestion payées		(40 212)
<b>Encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>7 738 794</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(106 246)
<b>Opérations sur actions</b>		
Produits sur émission d'Actions rachetables		-
Paiements sur rachat d'actions de participation rachetables		(7 654 794)
<b>Décaissements nets sur activités de financement</b>		<b>(7 761 040)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(22 246)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		22 246
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement de Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF (le « Fonds ») était de réaliser la performance de l'indice FTSE RAFI UK Equity Income Index (l'« Indice de référence ») en investissant dans le L&G FTSE RAFI UK Equity Income Fund (le « Fonds maître »), diminuée des commissions, dépenses et coûts d'opérations.

L'Indice de référence a été conçu pour mesurer la performance des actions à haut rendement qui ont été présélectionnées en vue d'obtenir un revenu durable. Les constituants de l'Indice de référence sont sélectionnés et pondérés à l'aide de quatre facteurs fondamentaux, par opposition à la capitalisation boursière.

La devise fonctionnelle du Fonds était la livre sterling et le Fonds était valorisé dans cette devise.

Le Fonds a été liquidé le 14 juin 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. Le Fonds a procédé à un rachat final le 14 juin 2017, il n'y a de ce fait aucun risque financier au 30 juin 2018 ou 31 décembre 2017.

### 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 GBP
Revenus de dividendes	52 246
	<b>52 246</b>

### 4. Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 GBP
Plus-values réalisées sur cession d'investissements	1 377 446
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(766 916)
	<b>610 530</b>

### 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 GBP
Commissions de gestion	11 678
	<b>11 678</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

### 6. Distributions

Le montant total distribué durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 0 GBP (30 juin 2017 : 106 246 GBP).

### 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 31 décembre 2017 GBP
The Northern Trust Company, London Branch*	-
	<b>-</b>

\* Les liquidités détenues sont ségréguées.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 8. Créances

	Au 31 décembre 2017 GBP
Revenus de dividendes	-
	-

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 31 décembre 2017 GBP
Commissions de gestion	-
	-

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

Tous les revenus résultent d'actifs financiers et sont attribuables à un pays sur la base du domicile de l'émetteur de l'instrument.

## 11. Capital social

Actions rachetables émises	Exercice financier clôturé le 31 décembre 2017	Période financière clôturée le 30 juin 2017
<b>Nombre d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de l'exercice financier/la période financière	720 000	720 000
Émises au cours de l'exercice financier/la période financière	-	-
Rachetées au cours de l'exercice financier/la période financière	(720 000)	(720 000)
<b>Nombre total d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables en circulation à la fin de l'exercice financier/la période financière</b>		
	-	-

## 12. Valeur liquidative

	Au 31 décembre 2017 GBP	Au 30 juin 2017 GBP
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-



# Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	52 474
Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	289 675
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>342 149</b>
Charges opérationnelles	5	(10 757)
<b>Produits nets</b>		<b>331 392</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(73 999)
<b>Bénéfice pour la période financière</b>		<b>257 393</b>
<b>Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>257 393</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que l'augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. À l'arrêté des résultats de la période financière, aucun des montants ci-dessus ne répond au principe de la continuité des opérations du fait que Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF a procédé à un rachat final le 14 juin 2017.

### État de la situation financière

	Notes	Au 31 décembre 2017* USD
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		
- Fonds d'investissement OPCVM	2(d)	-
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	-
Créances	8	-
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>-</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	-
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>-</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>7 210 443</b>
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		257 393
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		-
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(7 467 836)
<b>Diminution des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>(7 467 836)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>-</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2017* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		7 449 891
Achat d'investissements		-
Dividendes reçus		109 050
Commissions de gestion payées		(39 419)
<b>Encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>7 519 522</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(73 999)
Produits sur émission d'Actions rachetables		-
Paiements sur rachat d'actions de participation rachetables		(7 467 836)
<b>Décaissements nets sur activités de financement</b>		<b>(7 541 835)</b>
<b>Diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>(22 313)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		22 313
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>-</b>

\* Rachat final le 14 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement de Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF (le « Fonds ») était de réaliser la performance de FTSE RAFI US Equity Income Index (l'« Indice de référence ») en investissant dans L&G FTSE RAFI US Equity Income Fund (le « Fonds maître ») diminuée des commissions, charges et coûts d'opération.

L'Indice de référence a été conçu pour mesurer la performance des actions à haut rendement qui ont été présélectionnées en vue d'obtenir un revenu durable. Les constituants de l'Indice de référence sont sélectionnés et pondérés à l'aide de quatre facteurs fondamentaux, par opposition à la capitalisation boursière.

La devise fonctionnelle du Fonds était le dollar américain et le Fonds était valorisé dans cette devise.

Le Fonds a été liquidé le 14 juin 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. Le Fonds a procédé à un rachat final le 14 juin 2017, il n'y a de ce fait aucun risque financier au 30 juin 2018 ou 31 décembre 2017.

### 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 USD
Revenus de dividendes	52 474
	<b>52 474</b>

### 4. Plus-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 USD
Plus-values réalisées sur cession d'investissements	1 218 993
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(929 318)
	<b>289 675</b>

### 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2017 USD
Commissions de gestion	10 757
	<b>10 757</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

### 6. Distributions

Le montant total distribué durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 0 USD (30 juin 2017 : 73 999 USD).

### 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 31 décembre 2017 USD
The Northern Trust Company, London Branch*	-
	<b>-</b>

\* Les liquidités détenues sont ségréguées.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 8. Créances

	Au 31 décembre 2017 USD
Revenus de dividendes	-
	-

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 31 décembre 2017 USD
Commissions de gestion	-
	-

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

Tous les revenus résultent d'actifs financiers et sont attribuables à un pays sur la base du domicile de l'émetteur de l'instrument.

## 11. Capital social

Actions rachetables émises	Exercice financier clôturé le 31 décembre 2017	Période financière clôturée le 30 juin 2017
<b>Nombre d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de l'exercice financier/la période financière	660 000	660 000
Émises au cours de l'exercice financier/la période financière	-	-
Rachetées au cours de l'exercice financier/la période financière	(660 000)	(660 000)
<b>Nombre total d'actions de capitalisation de catégorie A rachetables émises à la fin de l'exercice financier/la période financière</b>	-	-

## 12. Valeur liquidative

	Au 31 décembre 2017 USD	Au 30 juin 2017 USD
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de distribution de catégorie A rachetables	-	-

# Invesco Preferred Shares UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	6 063 339
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(4 966 164)
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>1 097 175</b>
Charges opérationnelles	5	(484 643)
<b>Produits nets</b>		<b>612 532</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(4 831 743)
Charges d'intérêts		-
<b>Perte pour la période financière avant impôts</b>		<b>(4 219 211)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(523 032)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(4 742 243)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(4 742 243)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 USD
<b>Actifs circulants</b>			
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	244 606 057	186 667 751
<b>Prêts et montants à recevoir</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	1 381 359	1 285 131
Créances	8	700 873	492 623
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>246 688 289</b>	<b>188 445 505</b>
<b>Passifs circulants</b>			
<b>Passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(27 967)	-
<b>Autres passifs financiers</b>			
Soldes dus aux courtiers		(1 029 998)	-
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	(93 649)	(50 971)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(1 151 614)</b>	<b>(50 971)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>245 536 675</b>	<b>188 394 534</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le 28 septembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>188 394 534</b>
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(4 742 243)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		77 954 482
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(16 070 098)
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>61 884 384</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>245 536 675</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		30 896 607
Achat d'investissements		(93 741 272)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères		(31 849)
Plus-values latentes sur transactions en devises étrangères		11
Revenus de dividendes reçus		5 854 333
Produits financiers reçus		756
Soldes dus aux courtiers		1 029 998
Commissions de gestion payées		(441 965)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(523 032)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(56 956 413)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(4 831 743)
Produits sur émission d'Actions rachetables		77 954 482
Paiements sur rachat d'actions rachetables		(16 070 098)
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>57 052 641</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>96 228</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		1 285 131
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>1 381 359</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le 28 septembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds Invesco Preferred Shares UCITS ETF (le « Fonds ») est de répliquer la performance de l'indice BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

Cet indice est conçu pour mesurer la performance d'obligations hybrides à taux fixe libellées en dollar américain et émises aux États-Unis.

La devise fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations hybrides.

Le Fonds a été lancé le 28 septembre 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

#### A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

#### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

L'exposition au risque de change et au taux d'intérêt est minime en raison de la nature et de la stratégie des investissements détenus par le Fonds. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ou aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) pour le risque de change ou de taux d'intérêt. En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif.

#### C) Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restant à courir à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Soldes dus aux courtiers	-	1 029 998	1 029 998
Charges constatées	-	93 649	93 649
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	245 536 675	-	245 536 675
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>245 536 675</b>	<b>1 123 647</b>	<b>246 660 322</b>

Au 31 décembre 2017	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	50 971	50 971
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	188 394 534	-	188 394 534
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>188 394 534</b>	<b>50 971</b>	<b>188 445 505</b>

#### D) Juste valeur

Les tableaux ci-après et ci-contre analysent, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) mesurés à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 31 mai 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Actions	244 606 052	-	-
- Contrats de change à terme	-	5	-
<b>Actif total</b>	<b>244 606 052</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Contrats de change à terme	-	(27 967)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(27 967)</b>	<b>-</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### D) Juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Actions	186 667 751	-	-
<b>Actif total</b>	<b>186 667 751</b>	-	-

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017. Aucun transfert entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'est intervenu durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	756
Revenus de dividendes	6 062 583
	<b>6 063 339</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(1 452 992)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères	(31 849)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(3 453 372)
Variation nette des dépréciations latentes sur transactions en devises étrangères	(27 951)
	<b>(4 966 164)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	484 643
	<b>484 643</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Distributions

Le montant total distribué au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 4 831 743 USD (30 juin 2017 : 0)

## 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 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. Créances

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Revenus de dividendes	700 873	492 623
	<b>700 873</b>	<b>492 623</b>

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Commissions de gestion	93 649	50 971
	<b>93 649</b>	<b>50 971</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 11. Capital social

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018	Période financière clôturée le 31 décembre 2017
------------------------------------	---	---

Nombre d'actions de catégorie A-QD rachetables Émises et entièrement libérées		
Solde au début de la période financière	9 467 000	-
Émises au cours de la période financière	3 507 138	9 767 000
Rachetées au cours de la période financière	(671 836)	(300 000)

Nombre total d'Actions de Catégorie A-QD rachetables en circulation à la fin de la période financière		
	12 302 302	9 467 000

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018	Période financière clôturée le 31 décembre 2017
------------------------------------	---	---

Nombre d'actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables Émises et entièrement libérées		
Solde au début de la période financière	-	-
Émises au cours de la période financière	390 000	-
Rachetées au cours de la période financière	(130 000)	-

Nombre total d'Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables en circulation à la fin de la période financière		
	260 000	-

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018	Période financière clôturée le 31 décembre 2017
------------------------------------	---	---

Nombre d'actions de Catégorie de couverture en CHF rachetables Émises et entièrement libérées		
Solde au début de la période financière	-	-
Émises au cours de la période financière	24 100	-
Rachetées au cours de la période financière	-	-

Nombre total d'Actions de Catégorie de couverture en CHF rachetables en circulation à la fin de la période financière		
	24 100	-

## 12. Valeur liquidative

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
--	---------------------	-------------------------

Valeur liquidative totale		
Actions de catégorie A-QD rachetables	238 959 999	188 394 534

Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	6 085 110	-
---	-----------	---

Actions de Catégorie de couverture en CHF rachetables	491 566	-
---	---------	---

Valeur liquidative de négociation par action rachetable		
Actions de catégorie A-QD rachetables	19,4240	19,9001

Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	23,4043	-
---	---------	---

Actions de Catégorie de couverture en CHF rachetables	20,3969	-
---	---------	---

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Actions : 99,62 % (31 décembre 2017 : 99,08 %)</b>				<b>États-Unis : 89,41 % (31 décembre 2017 : 84,93 %)</b>			
<b>Bermudes : 3,05 % (31 décembre 2017 : 2,45 %)</b>				17 678	Alabama Power Co 5%	450 435	0,18
37 219	Arch Capital Group Ltd 5.25%	891 023	0,36	17 678	Allstate Corp/The 6.25%	476 952	0,19
25 144	Arch Capital Group Ltd 5.45%	613 765	0,25	26 764	Allstate Corp/The 6.75%	681 947	0,28
17 678	Aspen Insurance Holdings Ltd 5.625%	432 404	0,18	40 690	Allstate Corp/The 5.1%	1 058 347	0,43
17 678	Aspen Insurance Holdings Ltd 5.95%	453 794	0,19	20 200	Allstate Corp/The - A 5.625%	517 120	0,21
15 658	Axis Capital Holdings Ltd - D 5.5%	392 389	0,16	9 589	Allstate Corp/The - D 6.625%	249 602	0,10
46 242	Axis Capital Holdings Ltd - E 5.5%	1 138 016	0,46	58 252	Allstate Corp/The - E 6.625%	1 505 814	0,61
20 000	Enstar Group Ltd 7%	505 200	0,21	45 243	Allstate Corp/The - G 5.625%	1 170 436	0,48
11 106	PartnerRe Ltd 5.875%	281 315	0,12	10 599	American Financial Group Inc/OH 6.25%	273 772	0,11
13 125	PartnerRe Ltd 6.5%	344 531	0,14	10 599	American Financial Group Inc/OH 6%	273 454	0,11
20 704	PartnerRe Ltd 7.25%	571 845	0,23	10 599	American Homes 4 Rent - F 5.875%	260 523	0,11
19 190	RenaissanceRe Holdings Ltd 5.375%	471 498	0,19	2 866	American Homes 4 Rent - G 5.875%	69 071	0,03
17 680	RenaissanceRe Holdings Ltd 5.75%	445 359	0,18	6 562	Apartment Investment & Management Co 6.875%	168 315	0,07
8 582	RenaissanceRe Holdings Ltd 6.08%	218 584	0,09	19 190	Apollo Global Management LLC - A 6.375%	486 083	0,20
17 678	Validus Holdings Ltd 5.8%	449 375	0,18	24 974	Apollo Global Management LLC - B 6.375%	620 604	0,25
10 599	Validus Holdings Ltd 5.875%	272 394	0,11	10 599	Apollo Investment Corp 6.875%	265 293	0,11
<b>Bermudes - Total</b>				21 714	Ares Management LP 7%	580 198	0,24
		<b>7 481 492</b>	<b>3,05</b>	10 096	Argo Group US Inc 6.5%	255 530	0,10
<b>Canada : 0,48 % (31 décembre 2017 : 0,00 %)</b>				7 066	Associated Banc-Corp 5.375%	176 650	0,07
47 035	Enbridge Inc 6.375%	1 184 341	0,48	7 066	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.875%	182 091	0,07
<b>Canada - Total</b>				16 160	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.25%	417 090	0,17
		<b>1 184 341</b>	<b>0,48</b>	7 066	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 5.6%	175 661	0,07
<b>Pays-Bas : 2,51 % (31 décembre 2017 : 2,75 %)</b>				108 763	AT&T Inc 5.35%	2 736 477	1,11
76 042	Aegon NV 6.375%	1 976 332	0,80	100 917	Bank of America Corp 6.2%	2 656 135	1,08
34 730	Aegon NV 6.5%	912 705	0,37	14 165	Bank of America Corp 6.204%	361 208	0,15
48 865	ING Groep NV 6.125%	1 251 921	0,51	45 835	Bank of America Corp 6.375%	1 173 834	0,48
77 889	ING Groep NV 6.375%	2 029 787	0,83	89 380	Bank of America Corp 6.5%	2 353 375	0,96
<b>Pays-Bas - Total</b>				101 260	Bank of America Corp 6.625%	2 673 264	1,09
		<b>6 170 745</b>	<b>2,51</b>	100 651	Bank of America Corp - EE 6%	2 625 985	1,07
<b>Royaume-Uni : 4,17 % (31 décembre 2017 : 8,76 %)</b>				113 626	Bank of America Corp - GG 6%	2 967 911	1,21
181 016	Barclays Bank Plc 8.125%	4 784 253	1,95	49 007	Bank of New York Mellon Corp/The 5.2%	1 233 016	0,50
8 582	BrightSphere Investment Group Plc 5.125%	204 681	0,08	49 275	BB&T Corp 5.625%	1 299 382	0,53
113 698	HSBC Holdings Plc 6.2%	3 022 093	1,23	41 795	BB&T Corp 5.85%	1 074 131	0,44
21 210	Prudential Plc 6.5%	565 458	0,23	76 042	BB&T Corp - E 5.625%	1 935 269	0,79
17 678	Prudential Plc 6.75%	462 810	0,19	37 195	BB&T Corp - F 5.2%	933 966	0,38
46 340	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.6%	1 190 011	0,49	42 040	BB&T Corp - G 5.2%	1 053 102	0,43
<b>Royaume-Uni - Total</b>				8 076	BGC Partners Inc 8.125%	207 634	0,08
		<b>10 229 306</b>	<b>4,17</b>				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
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	Integrus 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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Actifs financiers à la juste valeur par				
Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par Nominal le biais du compte de résultat		Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par Nominal le biais du compte de résultat		Juste valeur USD	% des actifs nets	
10 599	Texas Capital Bancshares Inc - A 6.5%	268 791	0,11	70 704	Wells Fargo & Co 6.625%	1 944 360	0,79	
21 210	Torchmark Corp 6.125%	552 096	0,23	138 152	Wells Fargo & Co 8%	3 550 506	1,45	
23 734	United States Cellular Corp 6.95%	598 334	0,24	61 229	Wells Fargo & Co - T 6%	1 580 933	0,64	
19 190	United States Cellular Corp 7.25%	491 072	0,20	79 981	Wells Fargo & Co - V 6%	2 062 710	0,84	
21 210	United States Cellular Corp 7.25%	543 612	0,22	19 190	Wells Fargo Real Estate Investment Corp 6.375%	497 021	0,20	
26 592	Unum Group 6.25%	667 365	0,27	8 582	Wintrust Financial Corp 6.5%	229 912	0,09	
34 730	US Bancorp 5.15%	874 849	0,36	24 744	WR Berkley Corp 5.625%	615 383	0,25	
92 642	US Bancorp 6.5%	2 566 183	1,05	7 573	WR Berkley Corp 5.9%	192 581	0,08	
7 066	Valley National Bancorp 5.5%	182 585	0,07	20 200	WR Berkley Corp 5.75%	499 950	0,20	
8 076	Valley National Bancorp 6.25%	212 560	0,09	13 089	WR Berkley Corp 5.7%	323 037	0,13	
18 180	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 5.45%	455 409	0,19	9 589	Zions Bancorporation 6.3%	258 711	0,11	
89 375	VEREIT Inc 6.7%	2 245 100	0,91	<b>États-Unis – Total</b>			<b>219 540 168</b>	<b>89,41</b>
34 730	Verizon Communications Inc 5.9%	898 812	0,37	<b>Total des titres de participation</b>			<b>244 606 052</b>	<b>99,62</b>
5 168	Vornado Realty Trust 5.25%	119 949	0,05	<b>Valeur totale des investissements</b>			<b>244 606 052</b>	<b>99,62</b>
21 210	Vornado Realty Trust 5.4%	520 069	0,21					
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					
139 534	Wells Fargo & Co 5.85%	3 613 931	1,47					

Détails des contrats de change à terme		Date d'échéance	Contrepartie	Bénéfice non réalisé USD	% des actifs nets
Acheter	2 488 USD pour vendre	09/07/2018	BNY Mellon	5	0,00
<b>Total des plus-values latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>				<b>5</b>	<b>0,00</b>

	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>244 606 057</b>	<b>99,62</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>1 381 359</b>	<b>0,56</b>
<b>Actifs circulants</b>	<b>700 873</b>	<b>0,29</b>
<b>Actif total</b>	<b>246 688 289</b>	<b>100,47</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Détails des contrats de change à terme						Date d'échéance	Contrepartie	Perte latente USD	% des actifs nets
Acheter	41 684	USD	pour vendre	35 724	EUR	09/07/2018	BNY Mellon	(46)	(0,00)
Acheter	3 843	EUR	pour vendre	4 495	USD	09/07/2018	BNY Mellon	(21 995)	(0,01)
Acheter	226	CHF	pour vendre	230	USD	09/07/2018	BNY Mellon	(5 926)	(0,00)
<b>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>								<b>(27 967)</b>	<b>(0,01)</b>

	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Total des passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>(27 967)</b>	<b>(0,01)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-
Passifs à court terme	(1 123 647)	(0,46)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>245 536 675</b>	<b>100,00</b>

# Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	1 601 683
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(5 092 480)
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>(3 490 797)</b>
Charges opérationnelles	5	(75 344)
<b>Produits nets</b>		<b>(3 566 141)</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(1 444 470)
Charges d'intérêts		-
<b>Perte pour la période financière avant impôts</b>		<b>(5 010 611)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(390)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(5 011 001)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(5 011 001)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 USD
<b>Actifs circulants</b>			
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	70 532 914	99 764 431
<b>Prêts et montants à recevoir</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	513 745	442 864
Créances	8	745 211	1 019 613
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>71 791 870</b>	<b>101 226 908</b>
<b>Passifs circulants</b>			
<b>Autres passifs financiers</b>			
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	(9 897)	(22 047)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(9 897)</b>	<b>(22 047)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>71 781 973</b>	<b>101 204 861</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le mercredi 15 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>101 204 861</b>
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(5 011 001)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		8 879 362
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(33 291 249)
<b>Diminution des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>(24 411 887)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>71 781 973</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		45 886 566
Achat d'investissements		(21 959 533)
Produits financiers reçus		2 088 090
Commissions de gestion payées		(87 495)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(390)
<b>Encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>25 927 238</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(1 444 470)
Produits sur émission d'Actions rachetables		8 879 362
Paiements sur rachat d'actions rachetables		(33 291 249)
<b>Décaissements nets sur activités de financement</b>		<b>(25 856 357)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>70 881</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		442 864
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>513 745</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le mercredi 15 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (le « Fonds ») est de répliquer la performance du Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et charges.

L'Indice de référence est conçu pour mesurer le marché des obligations d'entreprises « investment grade » à taux fixe et imposable. Il inclut des titres libellés en dollars américains émis publiquement par des émetteurs non américains des secteurs industriels, des services aux collectivités et de la finance. L'Indice de référence est un sous-ensemble de l'indice des obligations d'entreprises américaines, qui définit des seuils sectoriels plus élevés pour les titres en circulation.

La devise fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations d'entreprises.

Le Fonds a été lancé le mercredi 15 novembre 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

	Jusqu'à 1 an USD	De 1 à-5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Non porteurs d'intérêts USD	Total au 30 juin 2018 USD
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	197 839	27 875 976	42 459 099	-	70 532 914
Trésorerie et équivalents de trésorerie	513 745	-	-	-	513 745
Créances	-	-	-	745 211	745 211
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(9 897)	-	-	-	(9 897)
<b>Passif total</b>	<b>(9 897)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 897)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>701 687</b>	<b>27 875 976</b>	<b>42 459 099</b>	<b>745 211</b>	<b>71 781 973</b>

### A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Les tableaux ci-dessous et au verso synthétisent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt (suite)

31 décembre 2017	Jusqu'à 1 an USD	De 1 à-5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Non porteurs d'intérêts USD	Total au 31 décembre 2017 USD
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	499 707	40 180 733	59 083 991	-	99 764 431
Trésorerie et équivalents de trésorerie	442 864	-	-	-	442 864
Créances	-	-	-	1 019 613	1 019 613
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(22 047)	-	-	-	(22 047)
<b>Passif total</b>	<b>(22 047)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(22 047)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</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) Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restant à courir à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	9 897	9 897
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	71 781 973	-	71 781 973
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>71 781 973</b>	<b>9 897</b>	<b>71 791 870</b>
Au 31 décembre 2017	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	22 047	22 047
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	101 204 861	-	101 204 861
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>101 204 861</b>	<b>22 047</b>	<b>101 226 908</b>

### D) Juste valeur

Les tableaux ci-dessous analysent, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	70 532 914	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>70 532 914</b>	<b>-</b>
Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	99 764 431	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>99 764 431</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017. Aucun transfert entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'est intervenu durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au Niveau 1.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### D) Juste valeur (suite)

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Revenu d'exploitation

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	1 601 683
	<b>1 601 683</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(1 521 245)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(3 571 235)
	<b>(5 092 480)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	75 344
	<b>75 344</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Distributions

Le montant total distribué au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 1 444 470 USD (30 juin 2017 : 0).

## 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	513 745	442 864
	<b>513 745</b>	<b>442 864</b>

## 8. Créances

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Produits d'intérêts	745 211	1 019 613
	<b>745 211</b>	<b>1 019 613</b>

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Commissions de gestion	9 897	22 047
	<b>9 897</b>	<b>22 047</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 11. Capital social

<b>Actions rachetables en circulation</b>	<b>Période financière clôturée le 30 juin 2018</b>	<b>Période financière clôturée le 31 décembre 2017</b>
<b>Nombre d'actions rachetables émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de la période financière	5 000 000	-
Émises au cours de la période financière	460 000	5 000 000
Rachetées au cours de la période financière	(1 720 000)	-
<b>Nombre total d'Actions de Catégorie A-QD rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>3 740 000</b>	<b>5 000 000</b>

## 12. Valeur liquidative

	<b>Au 30 juin 2018 USD</b>	<b>Au 31 décembre 2017 USD</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	71 781 973	101 204 861
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	19,1930	20,2410

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Obligations : 98,26 % (31 décembre 2017 : 98,58 %)</b>				<b>Guernesey : 0,68 % (31 décembre 2017 : 0,51 %)</b>			
<b>Australie : 1,26 % (31 décembre 2017 : 1,00 %)</b>				<b>Guernesey – Total</b>			
100 000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043	112 201	0,16	250 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023	246 757	0,34
250 000	National Australia Bank Ltd/New York 2.5% 22/05/2022	239 548	0,33	250 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	240 442	0,34
250 000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/08/2019	246 473	0,34	<b>Guernesey – Total</b> <b>487 199 0,68</b>			
165 000	Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	161 145	0,23	<b>Irlande : 0,94 % (31 décembre 2017 : 0,95 %)</b>			
150 000	Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	142 894	0,20	200 000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	195 496	0,27
<b>Australie – Total</b> <b>902 261 1,26</b>				250 000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	242 195	0,34
<b>Canada : 2,61 % (31 décembre 2017 : 3,24 %)</b>				250 000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	239 341	0,33
250 000	Bank of Montreal 1.9% 27/08/2021	239 095	0,33	<b>Irlande – Total</b> <b>677 032 0,94</b>			
200 000	Bank of Nova Scotia/The 1.65% 14/06/2019	197 839	0,28	<b>Japon : 1,64 % (31 décembre 2017 : 1,43 %)</b>			
250 000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	244 358	0,34	250 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021	247 301	0,35
250 000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.1% 05/10/2020	243 951	0,34	250 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	248 765	0,35
100 000	Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	116 140	0,16	200 000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	195 200	0,27
200 000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027	192 639	0,27	250 000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	247 151	0,34
250 000	Royal Bank of Canada 2.15% 26/10/2020	244 251	0,34	250 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	239 291	0,33
250 000	Toronto-Dominion Bank/The 2.125% 07/04/2021	242 663	0,34	<b>Japon – Total</b> <b>1 177 708 1,64</b>			
150 000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	149 871	0,21	<b>Luxembourg : 0,54 % (31 décembre 2017 : 0,50 %)</b>			
<b>Canada – Total</b> <b>1 870 807 2,61</b>				150 000	Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	149 289	0,21
<b>Îles Caïmans : 0,50 % (31 décembre 2017 : 0,85 %)</b>				150 000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	145 657	0,20
250 000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	245 981	0,34	100 000	Allergan Funding SCS 4.75% 15/03/2045	96 262	0,13
100 000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	112 270	0,16	<b>Luxembourg – Total</b> <b>391 208 0,54</b>			
<b>Îles Caïmans – Total</b> <b>358 251 0,50</b>				<b>Mexique : 0,39 % (31 décembre 2017 : 0,21 %)</b>			
<b>France : 0,86 % (31 décembre 2017 : 1,05 %)</b>				100 000	America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	102 762	0,14
250 000	BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	259 972	0,36	150 000	America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	175 637	0,25
100 000	Orange SA 5.375% 08/07/2019	102 435	0,15	<b>Mexique – Total</b> <b>278 399 0,39</b>			
100 000	Orange SA 4.125% 14/09/2021	102 189	0,14	<b>Pays-Bas : 2,93 % (31 décembre 2017 : 3,15 %)</b>			
150 000	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	151 214	0,21	150 000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	152 121	0,21
<b>France – Total</b> <b>615 810 0,86</b>				250 000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	245 108	0,34
<b>Allemagne : 0,61 % (31 décembre 2017 : 0,26 %)</b>				100 000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 24/05/2041	112 027	0,16
250 000	Deutsche Bank AG 4.25% 14/10/2021	246 467	0,34	250 000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 2.5% 19/01/2021	245 210	0,34
200 000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021	193 555	0,27	<b>Allemagne – Total</b> <b>440 022 0,61</b>			

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
100 000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	132 522	0,18	<b>États-Unis : 80,05 % (31 décembre 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	Abbot 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	Abbot 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	Abbot 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>Pays-Bas – Total</b>		<b>2 104 714</b>	<b>2,93</b>	200 000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	186 749	0,26
<b>Espagne : 0,59 % (31 décembre 2017 : 0,20 %)</b>				150 000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	142 480	0,20
200 000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	182 676	0,25	100 000	Adobe Systems Inc 3.25% 01/02/2025	98 380	0,14
250 000	Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	240 979	0,34	100 000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	95 283	0,13
<b>Espagne – Total</b>		<b>423 655</b>	<b>0,59</b>	200 000	Alabama Power Co 2.45% 30/03/2022	194 483	0,27
<b>Suède : 0,34 % (31 décembre 2017 : 0,25 %)</b>				150 000	Alphabet Inc 1.998% 15/08/2026	134 026	0,19
250 000	Svenska Handelsbanken AB 2.45% 30/03/2021	244 362	0,34	100 000	Altria Group Inc 4% 31/01/2024	101 253	0,14
<b>Suède – Total</b>		<b>244 362</b>	<b>0,34</b>	100 000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	108 387	0,15
<b>Royaume-Uni : 4,32 % (31 décembre 2017 : 4,36 %)</b>				150 000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	151 211	0,21
150 000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	185 653	0,26	250 000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	242 623	0,34
50 000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	48 563	0,07	100 000	Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	109 564	0,15
200 000	Barclays Plc 5.25% 17/08/2045	195 209	0,27	100 000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	110 970	0,15
200 000	BP Capital Markets Plc 3.245% 06/05/2022	199 370	0,28	250 000	American Express Credit Corp 2.25% 05/05/2021	242 933	0,34
250 000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/09/2027	240 354	0,33	150 000	American Express Credit Corp 3.3% 03/05/2027	144 544	0,20
150 000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	147 461	0,21	250 000	American International Group Inc 3.3% 01/03/2021	249 823	0,35
200 000	HSBC Holdings Plc 3.4% 08/03/2021	199 928	0,28	150 000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	139 685	0,19
100 000	HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021	104 530	0,15	100 000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	103 703	0,14
200 000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	195 904	0,27	100 000	American Water Capital Corp 2.95% 01/09/2027	94 203	0,13
250 000	HSBC Holdings Plc 4.3% 08/03/2026	250 638	0,35	150 000	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	152 150	0,21
100 000	HSBC Holdings Plc 6.5% 02/05/2036	115 966	0,16	100 000	Amgen Inc 2.65% 11/05/2022	96 843	0,13
150 000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	174 990	0,24	150 000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	148 319	0,21
50 000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	48 702	0,07	100 000	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	115 566	0,16
200 000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	190 492	0,26	250 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 01/02/2023	247 910	0,35
200 000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	197 304	0,27	100 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 01/02/2024	99 863	0,14
200 000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	194 284	0,27	350 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	342 630	0,48
200 000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 03/11/2028	183 623	0,26	200 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.7% 01/02/2036	202 709	0,28
100 000	Vodafone Group Plc 6.15% 27/02/2037	109 958	0,15	250 000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	257 095	0,36
120 000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	119 668	0,17	100 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/01/2022	101 358	0,14
<b>Royaume-Uni – Total</b>		<b>3 102 597</b>	<b>4,32</b>	200 000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2.5% 15/07/2022	193 096	0,27

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
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% 08/12/2021	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				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte	de résultat			Nominal	le biais du compte	de résultat		
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					
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					



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
200 000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	198 570	0,28	250 000	Medtronic Inc 3.5% 15/03/2025	247 379	0,34
200 000	Hess Corp 4.3% 01/04/2027	193 165	0,27	100 000	Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045	106 004	0,15
250 000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	256 265	0,36	150 000	Merck & Co Inc 3.7% 10/02/2045	142 602	0,20
150 000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	147 118	0,20	200 000	MetLife Inc 5.7% 15/06/2035	228 138	0,32
100 000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	95 552	0,13	100 000	Microsoft Corp 1.1% 08/08/2019	98 431	0,14
250 000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	303 409	0,42	200 000	Microsoft Corp 1.55% 08/08/2021	191 781	0,27
150 000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	138 658	0,19	150 000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	147 361	0,20
100 000	HSBC USA Inc 2.75% 07/08/2020	99 080	0,14	200 000	Microsoft Corp 2.4% 08/08/2026	185 009	0,26
150 000	Intel Corp 3.3% 01/10/2021	151 450	0,21	100 000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	98 468	0,14
100 000	Intel Corp 3.7% 29/07/2025	100 654	0,14	100 000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	104 188	0,14
100 000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	100 490	0,14	200 000	Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041	238 340	0,33
100 000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	99 216	0,14	150 000	Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	161 233	0,22
250 000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	252 377	0,35	100 000	Microsoft Corp 3.7% 08/08/2046	97 249	0,14
150 000	International Lease Finance Corp 8.25% 15/12/2020	165 113	0,23	100 000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	106 076	0,15
100 000	International Paper Co 3% 15/02/2027	90 521	0,13	100 000	Microsoft Corp 4.5% 06/02/2057	108 553	0,15
150 000	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	140 734	0,20	250 000	Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026	227 094	0,32
150 000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	144 975	0,20	100 000	Morgan Stanley 5.625% 23/09/2019	103 045	0,14
200 000	JPMorgan Chase & Co 2.25% 23/01/2020	197 427	0,27	200 000	Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	211 637	0,29
100 000	JPMorgan Chase & Co 4.4% 22/07/2020	102 434	0,14	200 000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	194 161	0,27
100 000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 15/10/2020	102 230	0,14	200 000	Morgan Stanley 2.75% 19/05/2022	193 750	0,27
250 000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	257 096	0,36	100 000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	103 721	0,14
250 000	JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	258 603	0,36	200 000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	197 449	0,27
200 000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/09/2022	198 146	0,28	200 000	Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	192 045	0,27
200 000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	196 421	0,27	250 000	Morgan Stanley FRN 22/07/2028	237 612	0,33
200 000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	198 145	0,28	100 000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	92 658	0,13
100 000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	99 625	0,14	100 000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	94 616	0,13
200 000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01/10/2026	185 779	0,26	100 000	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	95 497	0,13
200 000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	195 131	0,27	200 000	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	185 441	0,26
100 000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	122 635	0,17	100 000	National Oilwell Varco Inc 2.6% 01/12/2022	94 884	0,13
100 000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/02/2048	94 128	0,13	150 000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/04/2020	155 004	0,22
100 000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	89 914	0,12	100 000	Newell Brands Inc 4.2% 01/04/2026	96 606	0,13
150 000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2049	134 680	0,19	100 000	Newmont Mining Corp 4.875% 15/03/2042	99 888	0,14
100 000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 01/05/2047	101 265	0,14	200 000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 01/05/2027	192 245	0,27
100 000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	113 973	0,16	100 000	NiSource Inc 4.8% 15/02/2044	103 826	0,14
100 000	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15/01/2032	122 118	0,17	100 000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047	92 185	0,13
200 000	Kraft Heinz Foods Co 3.5% 06/06/2022	198 019	0,28	150 000	Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047	140 635	0,20
150 000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	129 766	0,18	100 000	Novartis Capital Corp 3.4% 06/05/2024	99 759	0,14
250 000	Lockheed Martin Corp 3.55% 15/01/2026	245 694	0,34	100 000	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044	106 530	0,15
200 000	Lowe's Cos Inc 3.1% 03/05/2027	189 020	0,26	200 000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021	204 662	0,28
100 000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	116 455	0,16	200 000	Ohio Power Co 5.375% 01/10/2021	213 010	0,30
200 000	McDonald's Corp 3.7% 30/01/2026	198 569	0,28	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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat				Nominal	le biais du compte de résultat			
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					

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

<b>Actifs financiers à la juste valeur par Nominal le biais du compte de résultat</b>	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% des actifs nets</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>États-Unis – Total</b>	<b>57 458 889</b>	<b>80,05</b>
<b>Obligations – Total</b>	<b>70 532 914</b>	<b>98,26</b>

	<b>Juste valeur USD</b>	<b>% des actifs nets</b>
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>70 532 914</b>	<b>98,26</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>513 745</b>	<b>0,72</b>
Actifs circulants	745 211	1,04
<b>Actif total</b>	<b>71 791 870</b>	<b>100,02</b>
Passifs circulants	(9 897)	(0,02)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>71 781 973</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	282 780
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(800 586)
<b>Total charges financières</b>		<b>(517 806)</b>
Charges opérationnelles	5	(62 250)
<b>Charges nettes</b>		<b>(580 056)</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(213 570)
Charges d'intérêts		(1 031)
<b>Perte pour la période financière avant impôts</b>		<b>(794 657)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(13 179)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(807 836)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(807 836)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
<b>Actifs circulants</b>			
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	69 173 627	82 441 466
<b>Prêts et montants à recevoir</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	346 695	247 670
Créances	8	649 712	1 064 898
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>70 170 034</b>	<b>83 754 034</b>
<b>Passifs circulants</b>			
<b>Autres passifs financiers</b>			
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	(9 605)	(17 308)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(9 605)</b>	<b>(17 308)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>70 160 429</b>	<b>83 736 726</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le 14 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>83 736 726</b>
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(807 836)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		100 977
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(12 869 438)
<b>Diminution des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>(12 768 461)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>70 160 429</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		19 604 068
Achat d'investissements		(7 693 855)
Produits financiers reçus		1 255 006
Commissions de gestion payées		(69 953)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(13 179)
<b>Encaissements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>13 082 087</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(213 570)
Intérêts payés		(1 031)
Produits sur émission d'Actions rachetables		100 977
Paiements sur rachat d'actions rachetables		(12 869 438)
<b>Décaissements nets sur activités de financement</b>		<b>(12 983 062)</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>99 025</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		247 670
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>346 695</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le mardi 14 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (le « Fonds ») est de répliquer la performance de l'indice Bloomberg Barclays Euro Corporate Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et dépens.

Cet indice couvre le marché des obligations d'entreprises « investment grade » à taux fixe libellées en euros. L'inclusion repose sur la devise d'émission de l'obligation et non sur le pays de l'émetteur.

La devise fonctionnelle du Fonds est l'euro et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations d'entreprises.

Le Fonds a été lancé le mardi 14 novembre 2017.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

### A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Les tableaux ci-dessous et au verso synthétisent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

	Jusqu'à 1 an EUR	De 1 à-5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Non porteurs d'intérêts EUR	Total au 30 juin 2018 EUR
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	719 121	30 298 936	38 155 570	-	69 173 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie	346 695	-	-	-	346 695
Créances	-	-	-	649 712	649 712
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(9 605)	-	-	-	(9 605)
<b>Passif total</b>	<b>(9 605)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9 605)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</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>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt (suite)

	Jusqu'à 1 an EUR	De 1 à-5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Non porteurs d'intérêts EUR	Total au 31 décembre 2017 EUR
<b>31 décembre 2017</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	43 482 934	38 958 532	-	82 441 466
Trésorerie et équivalents de trésorerie	247 670	-	-	-	247 670
Créances	-	-	-	1 064 898	1 064 898
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(17 308)	-	-	-	(17 308)
<b>Passif total</b>	<b>(17 308)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(17 308)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</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) Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restant à courir à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	9 605	9 605
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	70 160 429	-	70 160 429
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>70 160 429</b>	<b>9 605</b>	<b>70 170 034</b>
Au 31 décembre 2017	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	17 308	17 308
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	83 736 726	-	83 736 726
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>83 736 726</b>	<b>17 308</b>	<b>83 754 034</b>

### D) Juste valeur

Les tableaux ci-dessous analysent, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	69 173 627	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>69 173 627</b>	<b>-</b>
Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	82 441 466	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>82 441 466</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017. Aucun transfert entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'est intervenu durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### D) Juste valeur (suite)

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Produits d'intérêts	282 780
	<b>282 780</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(153 507)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(647 079)
	<b>(800 586)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Commissions de gestion	62 250
	<b>62 250</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Distributions

Le montant total distribué au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 213 570 EUR (30 juin 2017 : 0).

## 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	346 695	247 670
	<b>346 695</b>	<b>247 670</b>

## 8. Créances

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
Produits d'intérêts	649 712	1 064 898
	<b>649 712</b>	<b>1 064 898</b>

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 EUR
Commissions de gestion	9 605	17 308
	<b>9 605</b>	<b>17 308</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 11. Capital social

<b>Actions rachetables en circulation</b>	<b>Période clôturée le 30 juin 2018</b>	<b>Période financière clôturée le 31 décembre 2017</b>
<b>Nombre d'actions de catégorie A-QD rachetables Émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de la période financière	4 200 000	-
Émises au cours de la période financière	5 117	4 200 000
Rachetées au cours de la période financière	(650 000)	-
<b>Nombre total d'Actions de Catégorie A-QD rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>3 555 117</b>	<b>4 200 000</b>

## 12. Valeur liquidative

	<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>Au 31 décembre 2017</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	70 160 429	83 736 726
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	19,7351	19,9373

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur □ EU R	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur □ EU R	% des actifs nets
<b>Obligations : 98,59 % (31 décembre 2017 : 98,45 %)</b>				<b>Îles Caïmans : 0,29 % (31 décembre 2017 : 0,12 %)</b>			
<b>Australie : 1,81 % (31 décembre 2017 : 1,21 %)</b>				<b>Danemark : 0,59 % (31 décembre 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>Îles Caïmans - Total</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>Danemark : 0,59 % (31 décembre 2017 : 0,49 %)</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>Danemark - Total</b>			
100 000	Westpac Banking Corp 1.125% 05/09/2027	99 484	0,14	<b>411 559</b>	<b>0,59</b>		
<b>Australie - Total</b>				<b>Finlande : 0,15 % (31 décembre 2017 : 0,13 %)</b>			
		<b>1 266 843</b>	<b>1,81</b>	100 000	Elenia Finance Oyj 2.875% 17/12/2020	106 281	0,15
				<b>Finlande - Total</b>			
				<b>106 281</b>	<b>0,15</b>		
<b>Belgique : 1,68 % (31 décembre 2017 : 1,40 %)</b>				<b>France : 21,53 % (31 décembre 2017 : 19,40 %)</b>			
100 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.625% 17/03/2020	101 214	0,14	200 000	Air Liquide Finance SA 1.25% 13/06/2028	201 286	0,29
100 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17/03/2022	102 258	0,14	100 000	APRR SA 1.125% 15/01/2021	102 329	0,15
27 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.8% 20/04/2023	27 513	0,04	100 000	APRR SA 1.625% 13/01/2032	99 766	0,14
200 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/03/2025	207 784	0,30	100 000	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	102 192	0,15
200 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31/03/2026	224 092	0,32	100 000	Autoroutes du Sud de la France SA 4.125% 13/04/2020	107 414	0,15
200 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/03/2028	208 768	0,30	100 000	Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 04/07/2022	121 317	0,17
100 000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.25% 24/01/2033	115 701	0,16	200 000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 18/01/2027	201 808	0,29
200 000	KBC Group NV FRN 18/09/2029	194 694	0,28	250 000	AXA SA FRN 16/04/2040	268 452	0,38
<b>Belgique - Total</b>				200 000	AXA SA FRN Perpetual	206 740	0,29
		<b>1 182 024</b>	<b>1,68</b>	200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2% 19/09/2019	205 144	0,29
				100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 24/02/2021	106 818	0,15
<b>Bermudes : 0,14 % (31 décembre 2017 : 0,13 %)</b>				100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.25% 23/08/2022	112 093	0,16
100 000	Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	101 548	0,14	100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3% 28/11/2023	112 721	0,16
<b>Bermudes - Total</b>				100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/03/2024	110 792	0,16
		<b>101 548</b>	<b>0,14</b>	200 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14/01/2025	204 518	0,29
				100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/01/2026	104 364	0,15
<b>Îles Vierges britanniques : 0,14 % (31 décembre 2017 : 0,12 %)</b>				200 000	BNP Paribas Cardif SA FRN Perpetual	206 766	0,29
100 000	Talent Yield Euro Ltd 1.435% 07/05/2020	101 553	0,14	100 000	BNP Paribas SA 4.125% 14/01/2022	113 677	0,16
<b>Îles Vierges britanniques - Total</b>				200 000	BNP Paribas SA 2.875% 24/10/2022	220 808	0,31
		<b>101 553</b>	<b>0,14</b>	100 000	BNP Paribas SA 1.125% 15/01/2023	102 854	0,15
				<b>Canada : 0,15 % (31 décembre 2017 : 0,13 %)</b>			
100 000	Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/09/2029	108 938	0,15	<b>Canada - Total</b>			
<b>Canada - Total</b>						<b>108 938</b>	<b>0,15</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par		Juste	% des	Actifs financiers à la juste valeur par		Juste	% des
Nominal	le biais du compte de résultat	valeur □ EU R	actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat	valeur □ EU R	actifs nets
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 Moët 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	Mercialys 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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par		Juste valeur □ EU R	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par		Juste valeur □ EU R	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat			Nominal	le biais du compte de résultat		
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>Allemagne – Total</b>			
100 000	WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	103 959	0,15			<b>5 175 459</b>	<b>7,38</b>
<b>France – Total</b>		<b>15 103 127</b>	<b>21,53</b>	<b>Guernesey : 0,14 % (31 décembre 2017 : 0,25 %)</b>			
<b>Allemagne : 7,38 % (31 décembre 2017 : 7,42 %)</b>				100 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022	101 627	0,14
100 000	Allianz SE FRN 06/07/2047	101 390	0,15	<b>Guernesey – Total</b>			
200 000	Allianz SE FRN Perpetual	208 408	0,30			<b>101 627</b>	<b>0,14</b>
200 000	Allianz SE FRN Perpetual	222 358	0,32	<b>Irlande : 0,89 % (31 décembre 2017 : 0,62 %)</b>			
100 000	BASF SE 1.875% 04/02/2021	105 091	0,15	100 000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.875% 18/06/2019	102 845	0,15
200 000	BASF SE 2% 05/12/2022	215 818	0,31	100 000	GE Capital European Funding Unlimited Co 5.375% 23/01/2020	108 288	0,15
200 000	Bayer AG FRN 01/07/2074	208 538	0,30	100 000	GE Capital European Funding Unlimited Co 0.8% 21/01/2022	101 527	0,14
100 000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27/04/2026	100 489	0,14	100 000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.625% 15/03/2023	108 799	0,16
100 000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	117 020	0,17	200 000	Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023	202 420	0,29
100 000	Commerzbank AG 4% 30/03/2027	105 029	0,15	<b>Irlande – Total</b>			
200 000	Daimler AG 0.5% 09/09/2019	201 316	0,29			<b>623 879</b>	<b>0,89</b>
100 000	Daimler AG 0.625% 05/03/2020	101 064	0,14	<b>Italie : 4,11 % (31 décembre 2017 : 4,12 %)</b>			
200 000	Daimler AG 0.25% 11/05/2020	200 862	0,29	100 000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	105 693	0,15
200 000	Daimler AG 1.4% 12/01/2024	205 644	0,29	200 000	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	203 866	0,29
100 000	Daimler AG 1.5% 09/03/2026	100 764	0,14	200 000	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	197 572	0,28
100 000	Daimler AG 1.375% 11/05/2028	96 925	0,14	200 000	Atlantia SpA 1.875% 13/07/2027	190 208	0,27
200 000	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	198 302	0,28	100 000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/09/2029	94 476	0,14
200 000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	198 566	0,28	200 000	Eni SpA 4.125% 16/09/2019	209 768	0,30
200 000	Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	204 234	0,29	100 000	Eni SpA 4.25% 03/02/2020	106 547	0,15
100 000	Deutsche Boerse AG 1.625% 08/10/2025	107 925	0,15	200 000	Eni SpA 1% 14/03/2025	197 592	0,28
200 000	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	199 752	0,29	100 000	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15/10/2019	104 610	0,15
100 000	HeidelbergCement AG 2.25% 03/06/2024	106 265	0,15	200 000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	200 994	0,29
100 000	HeidelbergCement AG 1.5% 07/02/2025	101 342	0,14	100 000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	98 861	0,14
100 000	LANXESS AG 1.125% 16/05/2025	97 984	0,14	100 000	Iren SpA 2.75% 02/11/2022	108 414	0,16
200 000	Linde AG 1.75% 17/09/2020	208 290	0,30	100 000	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	98 410	0,14
100 000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	102 414	0,15	100 000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	92 695	0,13
100 000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	106 348	0,15	100 000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 15/03/2021	112 075	0,16
100 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/05/2041	114 526	0,16	100 000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 02/02/2022	100 968	0,14
200 000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen FRN 26/05/2042	238 038	0,34	100 000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024	123 899	0,18
200 000	SAP SE 1.375% 13/03/2030	203 040	0,29	200 000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.375% 26/07/2027	192 388	0,27
100 000	Talanx AG FRN 05/12/2047	89 907	0,13	100 000	UniCredit SpA 3.25% 14/01/2021	105 329	0,15
100 000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	99 980	0,14	250 000	UniCredit SpA 1% 18/01/2023	237 447	0,34
200 000	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	212 340	0,30	<b>Italie – Total</b>			
200 000	Volkswagen Leasing GmbH 1.125% 04/04/2024	196 842	0,28			<b>2 881 812</b>	<b>4,11</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des
Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU R	actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU R	actifs nets
<b>Japon : 0,44 % (31 décembre 2017 : 0,25 %)</b>									
100 000	Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10/04/2028		102 936	0,15	100 000	Airbus Finance BV 1.375% 13/05/2031		98 212	0,14
200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026		204 488	0,29	100 000	Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022		112 112	0,16
<b>Japon – Total</b>					<b>307 424 0,44</b>				
<b>Jersey : 1,02 % (31 décembre 2017 : 1,01 %)</b>									
100 000	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025		99 712	0,14	100 000	Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041		112 926	0,16
200 000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023		204 344	0,29	100 000	BASF Finance Europe NV 0% 10/11/2020		100 129	0,14
100 000	Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025		99 092	0,14	100 000	BMW Finance NV 0.875% 17/11/2020		101 977	0,15
100 000	Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01/04/2026		111 644	0,16	100 000	BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023		108 520	0,15
100 000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025		101 328	0,14	200 000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/01/2020		213 016	0,30
100 000	Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27/05/2023		103 025	0,15	100 000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/01/2021		110 443	0,16
<b>Jersey – Total</b>					<b>719 145 1,02</b>				
<b>Luxembourg : 2,47 % (31 décembre 2017 : 1,84 %)</b>									
200 000	Alpha Trains Finance SA 2.064% 30/06/2025		208 026	0,30	200 000	Cooperatieve Rabobank UA 4% 11/01/2022		226 916	0,32
100 000	Aroundtown SA FRN Perpetual		90 750	0,13	100 000	Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022		117 668	0,17
200 000	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025		220 180	0,31	100 000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023		109 416	0,16
100 000	Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025		99 276	0,14	100 000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025		122 881	0,18
200 000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.625% 07/04/2026		201 312	0,29	100 000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23/03/2026		103 112	0,15
200 000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26/05/2023		203 556	0,29	100 000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.125% 18/01/2021		105 209	0,15
200 000	Nestle Finance International Ltd 1.75% 02/11/2037		202 798	0,29	200 000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/07/2022		230 600	0,33
200 000	Novartis Finance SA 0% 31/03/2021		200 444	0,29	100 000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 03/04/2023		100 199	0,14
100 000	Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023		98 585	0,14	200 000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 30/01/2024		201 234	0,29
100 000	Richemont International Holding SA 2% 26/03/2038		101 363	0,14	200 000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 30/01/2027		199 576	0,28
100 000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022		103 472	0,15	100 000	E.ON International Finance BV 5.75% 07/05/2020		110 687	0,16
<b>Luxembourg – Total</b>					<b>1 729 762 2,47</b>				
<b>Pays-Bas : 15,44 % (31 décembre 2017 : 17,64 %)</b>									
100 000	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021		115 797	0,17	100 000	EDP Finance BV 4.875% 14/09/2020		110 336	0,16
100 000	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28/03/2022		114 269	0,16	100 000	EDP Finance BV 2.625% 18/01/2022		107 028	0,15
100 000	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06/07/2022		123 291	0,18	100 000	EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024		99 185	0,14
100 000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 29/11/2023		110 314	0,16	100 000	Enel Finance International NV 5% 14/09/2022		118 065	0,17
200 000	ABN AMRO Bank NV 1% 16/04/2025		202 982	0,29	100 000	Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023		119 705	0,17
200 000	ABN AMRO Bank NV FRN 30/06/2025		208 046	0,30	100 000	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024		98 713	0,14
100 000	Achmea BV FRN 04/04/2043		111 750	0,16	200 000	Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025		206 382	0,29
100 000	Airbus Finance BV 2.375% 02/04/2024		109 161	0,16	200 000	Evonik Finance BV 0% 08/03/2021		199 614	0,28
					100 000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024		105 419	0,15
					200 000	Gas Natural Fenosa Finance BV 3.875% 11/04/2022		226 452	0,32
					200 000	Heineken NV 2.125% 04/08/2020		208 980	0,30
					100 000	Iberdrola International BV 3.5% 01/02/2021		108 603	0,15
					200 000	ING Bank NV 0.7% 16/04/2020		202 762	0,29
					200 000	ING Bank NV 4.5% 21/02/2022		231 000	0,33
					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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur □EU R	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur □EU R	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat				Nominal	le biais du compte de résultat			
100 000	innogy Finance BV 6.5%	10/08/2021	118 879	0,17	<b>Norvège : 0,49 % (31 décembre 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>Norvège – Total 341 998 0,49</b>				
200 000	Linde Finance BV 0.25%	18/01/2022	201 362	0,29	<b>Espagne : 5,22 % (31 décembre 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>Espagne – Total 3 659 858 5,22</b>				
<b>Pays-Bas – Total</b>			<b>10 829 599</b>	<b>15,44</b>					

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des
Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU	actifs	Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU	actifs
			R	nets				R	nets
<b>Suède : 2,34 % (31 décembre 2017 : 1,96 %)</b>									
100 000	Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022		103 380	0,15	200 000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/06/2019		202 238	0,29
200 000	Nordea Bank AB 4% 29/06/2020		216 198	0,31	100 000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/03/2021		101 050	0,14
100 000	Nordea Bank AB 2% 17/02/2021		105 267	0,15	100 000	Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024		97 518	0,14
200 000	Nordea Bank AB 3.25% 05/07/2022		223 556	0,32	200 000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0% 12/09/2020		200 028	0,29
100 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 31/10/2028		98 354	0,14	200 000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 02/12/2024		208 800	0,30
200 000	Svenska Handelsbanken AB 4.375% 20/10/2021		228 130	0,32	200 000	HSBC Holdings Plc 6% 10/06/2019		210 984	0,30
100 000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022		103 210	0,15	200 000	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022		206 484	0,29
200 000	Telia Co AB 3.5% 05/09/2033		242 126	0,34	200 000	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024		197 764	0,28
200 000	Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075		210 052	0,30	200 000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/02/2021		209 758	0,30
100 000	Volvo Treasury AB FRN 10/03/2078		109 529	0,16	200 000	Lloyds Bank Plc 6.5% 24/03/2020		220 480	0,31
<b>Suède – Total</b>			<b>1 639 802</b>	<b>2,34</b>	200 000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024		194 840	0,28
					150 000	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029		147 230	0,21
<b>Suisse : 2,04 % (31 décembre 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>Suisse – Total</b>			<b>1 433 890</b>	<b>2,04</b>	100 000	Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023		105 288	0,15
					100 000	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031		93 661	0,13
<b>Royaume-Uni : 8,33 % (31 décembre 2017 : 8,15 %)</b>					100 000	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037		99 588	0,14
100 000	AstraZeneca Plc 0.75% 12/05/2024		99 527	0,14	<b>Royaume-Uni – Total</b>				
100 000	AstraZeneca Plc 1.25% 12/05/2028		99 252	0,14	<b>5 847 979 8,33</b>				
100 000	Aviva Plc 0.625% 27/10/2023		99 842	0,14	<b>États-Unis : 21,80 % (31 décembre 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

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par		Juste valeur □EU R	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par		Juste valeur □EU R	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat			Nominal	le biais du compte de résultat		
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				



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

<b>Nominal</b>	<b>Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>Juste valeur</b> □EUR R	<b>% des actifs nets</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>États-Unis – Total</b>		<b>15 293 567</b>	<b>21,80</b>
<b>Obligations – Total</b>		<b>69 173 627</b>	<b>98,59</b>

	<b>Juste valeur</b> □EUR	<b>% des actifs nets</b>
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>69 173 627</b>	<b>98,59</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	346 695	0,49
Actifs circulants	649 712	0,93
<b>Actif total</b>	<b>70 170 034</b>	<b>100,01</b>
Passifs circulants	(9 605)	(0,01)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>70 160 429</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	3 193 112
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(9 986 509)
<b>Total charges financières</b>		<b>(6 793 397)</b>
Charges opérationnelles	5	(207 394)
<b>Charges nettes</b>		<b>(7 000 791)</b>
<b>Charges financières</b>		
Distributions	6	(3 172 350)
Charges d'intérêts		-
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(10 173 141)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(3 786)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(10 176 927)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(10 176 927)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018 EUR	Au 31 décembre 2017 USD
<b>Actifs circulants</b>			
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>			
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	124 514 528	101 766 785
<b>Prêts et montants à recevoir</b>			
Trésorerie et équivalents de trésorerie	7	2 595 280	2 062 168
Soldes dus par les courtiers		-	3 628 589
Créances	8	1 968 453	1 512 377
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>129 078 261</b>	<b>108 969 919</b>
<b>Passifs circulants</b>			
<b>Autres passifs financiers</b>			
Soldes dus aux courtiers		(1 828 371)	(4 361 943)
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	9	(37 851)	(44 338)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(1 866 222)</b>	<b>(4 406 281)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>127 212 039</b>	<b>104 563 638</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le jeudi 16 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		<b>104 563 638</b>
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(10 176 927)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		90 217 905
Montants payés sur rachat d'Actions rachetables		(57 392 577)
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>32 825 328</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>12</b>	<b>127 212 039</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		51 441 870
Achat d'investissements		(84 275 684)
Revenus de dividendes reçus		3 126
Produits financiers reçus		2 833 472
Soldes dus par les courtiers		3 628 589
Soldes dus aux courtiers		(2 533 572)
Commissions de gestion payées		(213 881)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(3 786)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(29 119 866)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Distributions payées		(3 172 350)
Produits sur émission d'Actions rachetables		90 217 905
Paiements sur rachat d'actions rachetables		(57 392 577)
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>29 652 978</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>533 112</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début de la période financière		2 062 168
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>7</b>	<b>2 595 280</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le jeudi 16 novembre 2017, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

L'objectif d'investissement du Fonds Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF (le « Fonds ») est de répliquer la performance de l'indice Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions et dépen.

Cet indice est conçu pour mesurer la performance des obligations d'État émergentes à taux fixe et variable libellées en dollar américain.

La devise fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations d'État.

Le Fonds a été lancé le jeudi 16 novembre 2017.

## 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

## 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

## A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

## B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Les tableaux ci-dessous et au verso synthétisent l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

	Jusqu'à 1 an USD	De 1 à-5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Non porteurs d'intérêts samedi USD	Total au 30 juin 2018 USD
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	305 489	32 051 636	92 157 403	-	124 514 528
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 595 280	-	-	-	2 595 280
Créances	-	-	-	1 968 453	1 968 453
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Soldes dus aux courtiers	-	-	-	(1 828 371)	(1 828 371)
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(37 851)	-	-	-	(37 851)
<b>Passif total</b>	<b>(37 851)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 828 371)</b>	<b>(1 866 222)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</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>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt (suite)

	Jusqu'à 1 an USD	De 1 à-5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Non porteurs d'intérêts USD	Total au 31 décembre 2017 USD
<b>31 décembre 2017</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	29 981 962	71 784 823	-	101 766 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 062 168	-	-	-	2 062 168
Soldes dus par les courtiers	-	-	-	3 628 589	3 628 589
Créances	-	-	-	1 512 377	1 512 377
<b>Actif total</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>Passifs circulants</b>					
Soldes dus aux courtiers	-	-	-	(4 361 943)	(4 361 943)
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(44 338)	-	-	-	(44 338)
<b>Passif total</b>	<b>(44 338)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4 361 943)</b>	<b>(4 406 281)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</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) Risque de liquidité

Les tableaux ci-après analysent les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restant à courir à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Soldes dus aux courtiers	-	1 828 371	1 828 371
Charges constatées	-	37 851	37 851
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	127 212 039	-	127 212 039
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>127 212 039</b>	<b>1 866 222</b>	<b>129 078 261</b>

Au 31 décembre 2017	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Soldes dus aux courtiers	-	4 361 943	4 361 943
Charges constatées	-	44 338	44 338
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	104 563 638	-	104 563 638
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>104 563 638</b>	<b>4 406 281</b>	<b>108 969 919</b>

### D) Juste valeur

Les tableaux ci-après et ci-contre analysent, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) mesurés à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	124 514 528	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>124 514 528</b>	<b>-</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### D) Juste valeur (suite)

Au 31 décembre 2017	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	- 101 766 785	-	-
<b>Actif total</b>	<b>- 101 766 785</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017. Aucun transfert entre le Niveau 1 et le Niveau 2 n'est intervenu durant la période financière clôturée au 30 juin 2018 ou durant l'exercice financier clôturé au 31 décembre 2017.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	3 193 112
	<b>3 193 112</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(1 179 909)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(8 806 600)
	<b>(9 986 509)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	207 394
	<b>207 394</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Distributions

Le montant total distribué au cours de la période financière clôturée au 30 juin 2018 s'élevait à 3 172 350 USD (30 juin 2017 : 0).

## 7. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 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. Créances

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Produits d'intérêts	1 968 453	1 512 377
	<b>1 968 453</b>	<b>1 512 377</b>

## 9. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 USD	Au 31 décembre 2017 USD
Commissions de gestion	37 851	44 338
	<b>37 851</b>	<b>44 338</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 10. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 11. Capital social

<b>Actions rachetables en circulation</b>	<b>Période financière clôturée le 30 juin 2018</b>	<b>Période financière clôturée le 31 décembre 2017</b>
<b>Nombre d'actions de catégorie A-QD rachetables Émises et entièrement libérées</b>		
Solde au début de la période financière	5 150 000	-
Émises au cours de la période financière	4 576 051	5 150 000
Rachetées au cours de la période financière	(2 900 000)	-
<b>Nombre total d'Actions de Catégorie A-QD rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>6 826 051</b>	<b>5 150 000</b>

## 12. Valeur liquidative

	<b>Au 30 juin 2018</b>	<b>Au 31 décembre 2017</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Valeur liquidative totale</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	127 212 039	104 563 638
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>		
Actions de catégorie A-QD rachetables	18,6363	20,3036

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat				Nominal	le biais du compte de résultat			
<b>Obligations : 97,88 % (31 décembre 2017 : 98,68 %)</b>					<b>Azerbaïdjan : 0,19 % (31 décembre 2017 : 0,25 %)</b>				
<b>Angola : 0,57 % (31 décembre 2017 : 0,28 %)</b>					250 000 Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024				
250 000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025		272 643	0,21	<b>Azerbaïdjan – Total</b>				
250 000	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028		250 088	0,20	<b>Bahamas : 0,16 % (31 décembre 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				
<b>Angola – Total</b>			<b>724 403</b>	<b>0,57</b>	<b>Bahamas – Total</b>				
					<b>199 500</b>				
					<b>0,16</b>				
<b>Argentine : 7,66 % (31 décembre 2017 : 8,46 %)</b>					<b>Bahreïn : 1,56 % (31 décembre 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>Bahreïn – Total</b>				
250 000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036		200 625	0,16	<b>1 981 999</b>				
850 000	Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038		481 950	0,38	<b>1,56</b>				
350 000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046		282 450	0,22	<b>Biélorussie : 0,16 % (31 décembre 2017 : 0,21 %)</b>				
500 000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048		374 255	0,29	200 000 Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023				
500 000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117		380 750	0,30	<b>Biélorussie – Total</b>				
<b>Argentine – Total</b>			<b>9 739 373</b>	<b>7,66</b>	<b>206 790</b>				
					<b>0,16</b>				
<b>Arménie : 0,16 % (31 décembre 2017 : 0,22 %)</b>					<b>Belize : 0,05 % (31 décembre 2017 : 0,06 %)</b>				
200 000	Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/03/2025		209 100	0,16	100 000 Belize Government International Bond 4.938% 20/02/2034				
<b>Arménie – Total</b>			<b>209 100</b>	<b>0,16</b>	<b>Belize – Total</b>				
					<b>59 250</b>				
					<b>0,05</b>				
<b>Bermudes : 0,16 % (31 décembre 2017 : 0,21 %)</b>					<b>Bermudes : 0,16 % (31 décembre 2017 : 0,21 %)</b>				
200 000	Bermuda Government International Bond 4.854% 06/02/2024		205 264	0,16	<b>Bermudes – Total</b>				
<b>Bermudes – Total</b>			<b>205 264</b>	<b>0,16</b>	<b>205 264</b>				
					<b>0,16</b>				



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Bolivie : 0,15 % (31 décembre 2017 : 0,20 %)</b>				<b>Chili : 0,80 % (31 décembre 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>Bolivie – Total</b>				100 000	Chile Government International Bond 3.25% 14/09/2021	99 800	0,08
				150 000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	142 800	0,11
<b>Brésil : 3,62 % (31 décembre 2017 : 4,12 %)</b>				200 000	Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	191 400	0,15
100 000	Brazilian Government International Bond 8.875% 14/10/2019	106 000	0,08	300 000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	286 350	0,23
450 000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	456 304	0,36	200 000	Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	189 500	0,15
300 000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	273 000	0,22	<b>Total – Chili</b>			
100 000	Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	119 500	0,09	<b>1 011 624 0,80</b>			
750 000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	708 750	0,56	<b>Chine : 0,34 % (31 décembre 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>Chine – Total</b>			
400 000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	361 000	0,28	<b>433 883 0,34</b>			
200 000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	228 100	0,18	<b>Colombie : 2,97 % (31 décembre 2017 : 3,22 %)</b>			
450 000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	473 625	0,37	200 000	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	227 000	0,18
300 000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	260 550	0,21	500 000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	510 250	0,40
700 000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	554 057	0,44	400 000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	379 600	0,30
400 000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	339 400	0,27	200 000	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	199 800	0,16
<b>Brésil – Total</b>				200 000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	240 000	0,19
<b>4 602 961 3,62</b>				200 000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	203 000	0,16
				200 000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	193 400	0,15
<b>Cameroun : 0,17 % (31 décembre 2017 : 0,23 %)</b>				200 000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	249 000	0,20
200 000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	210 387	0,17	460 000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	515 200	0,40
<b>Cameroun – Total</b>				400 000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	425 000	0,33
				650 000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	639 437	0,50
				<b>Colombie – Total</b>			
				<b>3 781 687 2,97</b>			
<b>Îles Caïmans : 2,08 % (31 décembre 2017 : 1,53 %)</b>				<b>Costa Rica : 0,45 % (31 décembre 2017 : 0,58 %)</b>			
200 000	Dubai DOF Sukuk Ltd 6.45% 02/05/2022	217 404	0,17	200 000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	184 712	0,14
400 000	Dubai DOF Sukuk Ltd 3.875% 30/01/2023	399 728	0,31	200 000	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	195 000	0,15
600 000	KSA Sukuk Ltd 2.894% 20/04/2022	582 900	0,46	200 000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	197 500	0,16
900 000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027	868 396	0,68	<b>Costa Rica – Total</b>			
200 000	RAK Capital 3.094% 31/03/2025	186 480	0,15	<b>577 212 0,45</b>			
200 000	Sharjah Sukuk Ltd 3.764% 17/09/2024	197 290	0,16				
200 000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028	197 000	0,15				
<b>Îles Caïmans – Total</b>							
<b>2 649 198 2,08</b>							

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat				Nominal	le biais du compte de résultat			
<b>Côte d'Ivoire : 0,50 % (31 décembre 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>Équateur – Total</b>				
200 000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033		176 250	0,14	<b>Égypte : 1,95 % (31 décembre 2017 : 1,64 %)</b>				
<b>Côte d'Ivoire – Total</b>					<b>100 000</b> Egypt Government International Bond 5.75% 29/04/2020				
			<b>639 456</b>	<b>0,50</b>			101 229	0,08	
<b>Croatie : 1,04 % (31 décembre 2017 : 0,95 %)</b>					800 000 Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022				
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>Croatie – Total</b>					400 000 Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047				
			<b>1 319 329</b>	<b>1,04</b>	400 000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	363 936	0,29	
<b>République dominicaine 1,59 % (31 décembre 2017 : 1,59 %)</b>					<b>Égypte – Total</b>				
200 000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021		209 400	0,17	<b>2 479 696</b>				
200 000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024		204 644	0,16	<b>1,95</b>				
300 000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025		297 696	0,24	<b>Salvador : 0,74 % (31 décembre 2017 : 0,88 %)</b>				
300 000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026		317 805	0,25	100 000	El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	102 126	0,08	
300 000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027		296 250	0,23	100 000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	104 736	0,08	
200 000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044		207 500	0,16	100 000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	93 489	0,07	
300 000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045		296 904	0,23	100 000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	93 250	0,07	
200 000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/02/2048		189 750	0,15	100 000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	107 000	0,09	
<b>République dominicaine – Total</b>					100 000 El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032				
			<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>Équateur : 1,78 % (31 décembre 2017 : 1,71 %)</b>					150 000 El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041				
200 000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020		204 830	0,16	<b>Salvador – Total</b>				
400 000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022		410 680	0,32	<b>944 445</b>				
200 000	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023		187 340	0,15	<b>0,74</b>				
<b>Éthiopie : 0,15 % (31 décembre 2017 : 0,20 %)</b>					200 000 Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024				
					195 540				
					<b>0,15</b>				
					<b>Éthiopie – Total</b>				
					<b>195 540</b>				
					<b>0,15</b>				



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	
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	Kazakhstan 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>Kazakhstan – Total</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>Kenya : 0,61 % (31 décembre 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>Indonésie – Total</b>			<b>7,14</b>	200 000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	187 268	0,15	
				<b>Kenya – Total</b>			<b>777 091</b>	<b>0,61</b>
<b>Israël : 0,98 % (31 décembre 2017 : 0,95 %)</b>				<b>Corée du Sud : 0,31 % (31 décembre 2017 : 0,59 %)</b>				
400 000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	410 123	0,32	200 000	Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	188 268	0,15	
200 000	Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023	197 824	0,16	200 000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	212 258	0,16	
250 000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	241 339	0,19	<b>Corée du Sud – Total</b>			<b>400 526</b>	<b>0,31</b>
200 000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	202 043	0,16	<b>Koweït : 0,92 % (31 décembre 2017 : 0,96 %)</b>				
200 000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	188 937	0,15	400 000	Kuwait International Government Bond 2.75% 20/03/2022	389 560	0,31	
<b>Israël – Total</b>			<b>0,98</b>	800 000	Kuwait International Government Bond 3.5% 20/03/2027	778 736	0,61	
				<b>Koweït – Total</b>			<b>1 168 296</b>	<b>0,92</b>
<b>Jamaïque : 0,61 % (31 décembre 2017 : 0,79 %)</b>				<b>Liban : 2,59 % (31 décembre 2017 : 2,82 %)</b>				
200 000	Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	226 500	0,18	200 000	Lebanon Government International Bond 5.45% 28/11/2019	191 750	0,15	
200 000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	213 916	0,17	100 000	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	95 744	0,08	
100 000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	111 760	0,09	200 000	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	189 540	0,15	
200 000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	221 500	0,17	250 000	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	238 250	0,19	
<b>Jamaïque – Total</b>			<b>0,61</b>	100 000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	87 404	0,07	
				200 000	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	171 524	0,13	
<b>Jordanie : 0,30 % (31 décembre 2017 : 0,59 %)</b>				150 000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	126 030	0,10	
200 000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	193 231	0,15	100 000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	84 500	0,07	
200 000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	185 524	0,15	100 000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	84 125	0,07	
<b>Jordanie :</b>			<b>0,30</b>					
<b>Kazakhstan : 0,83 % (31 décembre 2017 : 1,06 %)</b>								
200 000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	200 668	0,16					

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
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>Mexique – Total</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>Mongolie : 0,30 % (31 décembre 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>Liban – Total</b>	<b>3 299 658</b>	<b>2,59</b>		<b>Mongolie – Total</b>	<b>376 092</b>	<b>0,30</b>
	<b>Malaisie : 0,37 % (31 décembre 2017 : 0,50 %)</b>				<b>Maroc : 0,32 % (31 décembre 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>Malaisie – Total</b>	<b>475 243</b>	<b>0,37</b>		<b>Maroc – Total</b>	<b>402 037</b>	<b>0,32</b>
	<b>Mexique : 5,83 % (31 décembre 2017 : 5,48 %)</b>				<b>Mozambique : 0,13 % (31 décembre 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>Mozambique – Total</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>Namibie : 0,14 % (31 décembre 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>Namibie – Total</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>Nigéria : 0,97 % (31 décembre 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				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste valeur USD	% des actifs nets
Nominal	le biais du compte de résultat				Nominal	le biais du compte de résultat			
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>Nigéria – Total</b>			<b>1 237 197</b>	<b>0,97</b>	400 000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	385 000	0,30	
<b>Oman : 2,13 % (31 décembre 2017 : 1,34 %)</b>					200 000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	186 500	0,15	
200 000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021		193 714	0,15	<b>Panama – Total</b>				
200 000	Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022		191 797	0,15	<b>2 193 522</b>				
200 000	Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023		190 000	0,15	<b>1,72</b>				
400 000	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026		366 552	0,29	<b>Paraguay : 0,47 % (31 décembre 2017 : 0,62 %)</b>				
200 000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027		188 359	0,15	200 000	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	202 500	0,16	
400 000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028		376 500	0,30	200 000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	195 000	0,15	
200 000	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047		179 008	0,14	200 000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	204 500	0,16	
500 000	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048		452 500	0,36	<b>Paraguay – Total</b>				
200 000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022		191 329	0,15	<b>602 000</b>				
400 000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 01/06/2024		375 320	0,29	<b>0,47</b>				
200 000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021		193 714	0,15	<b>Pérou : 1,39 % (31 décembre 2017 : 1,60 %)</b>				
<b>Oman – Total</b>			<b>2 705 079</b>	<b>2,13</b>	300 000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	366 000	0,29	
<b>Pakistan : 0,58 % (31 décembre 2017 : 0,81 %)</b>					150 000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	153 375	0,12	
200 000	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024		190 924	0,15	450 000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	660 375	0,52	
200 000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025		190 731	0,15	150 000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	187 125	0,14	
200 000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027		173 264	0,14	350 000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	406 437	0,32	
200 000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd./The 5.625% 05/12/2022		180 216	0,14	<b>Pérou – Total</b>				
<b>Pakistan – Total</b>			<b>735 135</b>	<b>0,58</b>	<b>1 773 312</b>				
<b>Panama : 1,72 % (31 décembre 2017 : 2,02 %)</b>					<b>1,39</b>				
200 000	Panama Government International Bond 5.2% 30/01/2020		206 750	0,16	<b>Philippines : 3,26 % (31 décembre 2017 : 3,72 %)</b>				
200 000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025		197 500	0,15	100 000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019	104 965	0,08	
200 000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026		239 522	0,19	100 000	Philippine Government International Bond 6.5% 20/01/2020	104 935	0,08	
100 000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027		134 250	0,11	350 000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	353 929	0,28	
<b>Panama – Total</b>			<b>578 472</b>	<b>0,45</b>	200 000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	203 991	0,16	
<b>Pérou : 1,39 % (31 décembre 2017 : 1,60 %)</b>					300 000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	417 628	0,33	
300 000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025		366 000	0,29	200 000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	219 910	0,17	
150 000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027		153 375	0,12	500 000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	461 654	0,36	
450 000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033		660 375	0,52	200 000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	291 498	0,23	
150 000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037		187 125	0,14	<b>Philippines – Total</b>				
350 000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050		406 437	0,32	<b>10 498 935</b>				
<b>Pérou – Total</b>			<b>1 773 312</b>	<b>1,39</b>	<b>3,26</b>				
<b>Philippines : 3,26 % (31 décembre 2017 : 3,72 %)</b>					<b>3,72</b>				
100 000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019		104 965	0,08	<b>Pérou : 1,39 % (31 décembre 2017 : 1,60 %)</b>				
100 000	Philippine Government International Bond 6.5% 20/01/2020		104 935	0,08	300 000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	366 000	0,29	
350 000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021		353 929	0,28	150 000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	153 375	0,12	
200 000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024		203 991	0,16	450 000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	660 375	0,52	
300 000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025		417 628	0,33	150 000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	187 125	0,14	
200 000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026		219 910	0,17	350 000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	406 437	0,32	
500 000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028		461 654	0,36	<b>Pérou – Total</b>				
200 000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030		291 498	0,23	<b>1 773 312</b>				
<b>Philippines – Total</b>			<b>10 498 935</b>	<b>8,19</b>	<b>1,39</b>				
<b>Pérou : 1,39 % (31 décembre 2017 : 1,60 %)</b>					<b>1,60</b>				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets		
200 000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	263 252	0,21	200 000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023	195 208	0,15		
200 000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	239 434	0,19	<b>Qatar – Total</b>			<b>5 048 809</b>	<b>3,97</b>	
200 000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	243 831	0,19	<b>Roumanie : 0,71 % (31 décembre 2017 : 0,88 %)</b>					
200 000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	213 326	0,17	300 000	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	326 862	0,26		
400 000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	382 831	0,30	200 000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	201 510	0,16		
300 000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	276 109	0,22	200 000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	205 620	0,16		
400 000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	367 836	0,29	150 000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	168 180	0,13		
<b>Philippines – Total</b>			<b>4 145 129</b>	<b>3,26</b>	<b>Roumanie – Total</b>			<b>902 172</b>	<b>0,71</b>
<b>Pologne : 1,79 % (31 décembre 2017 : 1,78 %)</b>				<b>Russie : 4,47 % (31 décembre 2017 : 4,70 %)</b>					
600 000	Republic of Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	621 307	0,49	500 000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 29/04/2020	511 346	0,40		
250 000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	262 405	0,21	600 000	Russian Foreign Bond – Eurobond 4.5% 04/04/2022	610 055	0,48		
500 000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	526 979	0,41	200 000	Russian Foreign Bond – Eurobond 4.875% 16/09/2023	207 564	0,16		
250 000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	244 080	0,19	550 000	Russian Foreign Bond – Eurobond 12.75% 24/06/2028	896 841	0,71		
200 000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	203 016	0,16	1 023 500	Russian Foreign Bond – Eurobond 7.5% 31/03/2030	1 126 556	0,89		
434 000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	418 810	0,33	1 200 000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	1 253 400	0,99		
<b>Pologne – Total</b>			<b>2 276 597</b>	<b>1,79</b>	<b>Russie – Total</b>			<b>5 680 142</b>	<b>4,47</b>
<b>Qatar : 3,97 % (31 décembre 2017 : 2,84 %)</b>				<b>Arabie Saoudite : 5,22 % (31 décembre 2017 : 3,42 %)</b>					
300 000	Qatar Government International Bond 5.25% 20/01/2020	308 843	0,24	900 000	Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	864 180	0,68		
470 000	Qatar Government International Bond 2.375% 02/06/2021	453 597	0,36	600 000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	577 142	0,45		
200 000	Qatar Government International Bond 4.5% 20/01/2022	204 650	0,16	1 000 000	Saudi Government International Bond 4% 17/04/2025	995 060	0,78		
900 000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	899 345	0,71	900 000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	843 160	0,66		
500 000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	470 591	0,37	1 000 000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	950 880	0,75		
600 000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/04/2028	605 514	0,48	400 000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030	399 534	0,32		
200 000	Qatar Government International Bond 9.75% 15/06/2030	291 926	0,23	1 050 000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	969 177	0,76		
100 000	Qatar Government International Bond 6.4% 20/01/2040	118 452	0,09	700 000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	652 526	0,51		
200 000	Qatar Government International Bond 5.75% 20/01/2042	220 995	0,17	400 000	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	389 048	0,31		
400 000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	382 424	0,30	<b>Arabie Saoudite – Total</b>			<b>6 640 707</b>	<b>5,22</b>	
900 000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	897 264	0,71						

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Sénégal : 0,27 % (31 décembre 2017 : 0,41 %)</b>				<b>Suriname : 0,15 % (31 décembre 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>Total Suriname 191 000 0,15</b>			
<b>Sénégal – Total 347 972 0,27</b>				<b>Tadjikistan : 0,14 % (31 décembre 2017 : 0,18 %)</b>			
<b>Serbie : 0,53 % (31 décembre 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>Tadjikistan – Total 176 822 0,14</b>			
200 000	Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	218 250	0,17	<b>Trinité-et-Tobago : 0,15 % (31 décembre 2017 : 0,20 %)</b>			
<b>Serbie – Total 675 242 0,53</b>				200 000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	191 500	0,15
<b>Afrique du Sud : 2,18 % (31 décembre 2017 : 2,05 %)</b>				<b>Trinité-et-Tobago – Total 191 500 0,15</b>			
200 000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 09/03/2020	205 053	0,16	<b>Tunisie : 0,14 % (31 décembre 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>Tunisie – Total 175 901 0,14</b>			
400 000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	410 560	0,32	<b>Turquie : 6,15 % (31 décembre 2017 : 6,34 %)</b>			
300 000	Republic of South Africa Government International Bond 4.375% 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>Afrique du Sud – Total 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 décembre 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 – Total 1 603 766 1,26</b>							



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Les pourcentages entre parenthèses indiquent les positions respectives des différents pays d'origine et secteurs au 31 décembre 2017.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
200 000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	209 441	0,16	<b>Uruguay : 1,72 % (31 décembre 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>Turquie – Total</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 décembre 2017 : 1,88 %)</b>				<b>Uruguay – Total</b>			
200 000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2019	199 500	0,16	<b>2 188 802 1,72</b>			
250 000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2020	248 517	0,19	<b>Venezuela : 0,97 % (31 décembre 2017 : 0,20 %)</b>			
100 000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	98 500	0,08	1 500 000	Venezuela Government International Bond 6% 09/12/2020	393 750	0,31
200 000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	195 254	0,15	500 000	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022	139 350	0,11
200 000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	192 480	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% 01/09/2024	189 440	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% 01/09/2026	185 236	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% 01/09/2027	183 482	0,14	700 000	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031	198 590	0,16
700 000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	599 725	0,47	<b>Venezuela – Total</b>			
<b>Ukraine – Total</b>		<b>2 092 134</b>	<b>1,64</b>	<b>1 236 150 0,97</b>			
<b>Émirats arabes unis : 1,63 % (31 décembre 2017 : 2,68 %)</b>				<b>Vietnam : 0,24 % (31 décembre 2017 : 0,41 %)</b>			
400 000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 03/05/2021	386 200	0,30	100 000	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	103 504	0,08
400 000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 11/10/2022	383 000	0,30	200 000	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	198 529	0,16
400 000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	380 206	0,30	<b>Vietnam – Total</b>			
400 000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	372 240	0,29	<b>302 033 0,24</b>			
400 000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	366 050	0,29	<b>Zambie : 0,28 % (31 décembre 2017 : 0,43 %)</b>			
200 000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043	183 451	0,15	200 000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	177 655	0,14
<b>Émirats arabes unis – Total</b>		<b>2 071 147</b>	<b>1,63</b>	200 000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	176 542	0,14
				<b>Zambie – Total</b>			
				<b>354 197 0,28</b>			
				<b>Obligations – Total</b>			
				<b>124 514 528 97,88</b>			

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>124 514 528</b>	<b>97,88</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 595 280	2,04
Actifs circulants	1 968 453	1,55
<b>Actif total</b>	<b>129 078 261</b>	<b>101,47</b>
Passifs circulants	(1 866 222)	(1,47)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>127 212 039</b>	<b>100,00</b>

# Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	282 869
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(1 401 285)
<b>Total charges financières</b>		<b>(1 118 416)</b>
Charges opérationnelles	5	(36 271)
<b>Charges nettes</b>		<b>(1 154 687)</b>
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts		(4 813)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(1 159 500)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(56 777)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(1 216 277)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(1 216 277)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018* EUR
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	18 030 610
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	696 982
Créances	7	72 006
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>18 799 598</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	8	(7 257)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(7 257)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>18 792 341</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le dimanche 28 janvier 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		-
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(1 216 277)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		20 008 618
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>20 008 618</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>11</b>	<b>18 792 341</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		1 125 135
Achat d'investissements		(20 568 794)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères		(17 059)
Moins-values latentes sur transactions en devises étrangères		(160)
Revenus de dividendes reçus		235 832
Produits financiers reçus		4 014
Commissions de gestion payées		(29 014)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(56 777)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(19 306 823)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Intérêts payés		(4 813)
Produits sur émission d'Actions rachetables		20 008 618
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>20 003 805</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>696 982</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>6</b>	<b>696 982</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le dimanche 28 janvier 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF vise à fournir la performance d'un panier (le « Panier de référence ») d'indices moins les frais, les dépenses et les coûts de transaction. Le Panier de référence se compose des indices détaillés à la page 12.

Le Panier de référence est conçu pour générer une croissance du capital et un revenu en s'exposant principalement aux marchés des actions et des titres à revenu fixe italiens, tout en consacrant une allocation aux actions mondiales et aux titres à revenu fixe à des fins de diversification via la réplique de chaque Indice de référence moyennant une allocation donnée au sein du portefeuille et une petite allocation dévolue aux liquidités.

La devise fonctionnelle du Fonds est l'euro et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations de sociétés, des actions, des fonds d'investissement d'OPCVM et des contrats de change à terme.

Le Fonds a été lancé le dimanche 28 janvier 2018.

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

#### A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

#### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

Certains des actifs du Fonds étant porteurs d'intérêts, celui-ci est exposé à ce risque. Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

## 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

## 2. Gestion du risque financier

	Jusqu'à 1 an EUR	De 1 à-5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Non porteurs d'intérêts EUR	Total au 30 juin 2018 EUR
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	1 664 282	2 116 076	14 250 252	18 030 610
Trésorerie et équivalents de trésorerie	696 982	-	-	-	696 982
Créances	-	-	-	72 006	72 006
<b>Actif total</b>	<b>696 982</b>	<b>1 664 282</b>	<b>2 116 076</b>	<b>14 322 258</b>	<b>18 799 598</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(7 257)	-	-	-	(7 257)
<b>Passif total</b>	<b>(7 257)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7 257)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>689 725</b>	<b>1 664 282</b>	<b>2 116 076</b>	<b>14 322 258</b>	<b>18 792 341</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### C) Risque de liquidité

Le tableau ci-après analyse les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restante à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	7 257	7 257
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	18 792 341	-	18 792 341
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>18 792 341</b>	<b>7 257</b>	<b>18 799 598</b>

### D) Juste valeur

Le tableau ci-dessous analyse, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	3 780 358	-
- Actions	12 466 401	-	-
- Fonds d'investissement OPCVM	1 783 851	-	-
<b>Actif total</b>	<b>14 250 252</b>	<b>3 780 358</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière. Aucun transfert n'est intervenu au cours de la période financière entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de cotations de marchés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Produits d'intérêts	27 211
Revenus de dividendes	255 658
	<b>282 869</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(54 695)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères	(17 059)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(1 329 371)
Variation nette des dépréciations latentes sur transactions en devises étrangères	(160)
	<b>(1 401 285)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Commissions de gestion	36 271
	<b>36 271</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	696 982
	<b>696 982</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

<b>7. Créances</b>		<b>11. Valeur liquidative</b>	
	Au 30 juin 2018 EUR		Au 30 juin 2018 EUR
Produits d'intérêts	52 180	<b>Valeur liquidative totale</b>	
Revenus de dividendes	19 826	Actions de catégorie A rachetables	18 792 341
	<b>72 006</b>	<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>	
<b>8. Charges à payer (échéances inférieures à un an)</b>		Actions de catégorie A rachetables	18,7923
	Au 30 juin 2018 EUR		
Commissions de gestion	7 257		
	<b>7 257</b>		

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 9. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 10. Capital social

<b>Actions rachetables en circulation</b>	<b>Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR</b>
<b>Nombre d'actions de catégorie A rachetables Émises et entièrement libérées</b>	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	1 000 000
<b>Nombre total d'actions de catégorie A rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>1 000 000</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur $\square$ EU R	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur $\square$ EU R	% des actifs nets
<b>UCITS Investment Funds : 9,49 %</b>				<b>Danemark : 0,41 %</b>			
<b>Irlande : 7,48 %</b>				902 GN Store Nord A/S			
63 638	Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF*	1 406 744	7,48	566	Jyske Bank A/S	26 587	0,14
<b>Irlande – Total</b>				<b>Danemark – Total</b>			
<b>1 406 744 7,48</b>				<b>76 753 0,41</b>			
<b>Suisse : 2,01 %</b>				<b>France : 0,72 %</b>			
6 547	BB Biotech AG	377 107	2,01	312	IPSOS	9 135	0,05
<b>Suisse – Total</b>				5 999	Vivendi SA	125 979	0,67
<b>377 107 2,01</b>				<b>France – Total</b>			
<b>Total des Fonds d'investissement OPCVM 1 783 851 9,49</b>				<b>135 114 0,72</b>			
<b>Actions : 66,34 %</b>				<b>Allemagne : 0,13 %</b>			
<b>Australie : 0,35 %</b>				714 OSRAM Licht AG			
1 947	GWA Group Ltd	4 189	0,02	<b>Allemagne – Total</b>			
12 953	Qantas Airways Ltd	50 491	0,27	<b>24 990 0,13</b>			
853	Seven Group Holdings Ltd	10 272	0,06	<b>Italie : 47,69 %</b>			
<b>Australie – Total</b>				14 585	A2A SpA	21 659	0,12
<b>64 952 0,35</b>				412	ACEA SpA	5 249	0,03
<b>Bermudes : 0,17 %</b>				877	Acotel Group SpA	3 683	0,02
133	Assured Guaranty Ltd	4 070	0,02	6 206	Acsrm - Agam SpA	15 205	0,08
82	Axis Capital Holdings Ltd	3 906	0,02	37 598	Aedes SIIQ SpA	11 975	0,06
395	IHS Markit Ltd	17 453	0,09	15 133	Aeffe SpA	39 043	0,21
60	Signet Jewelers Ltd	2 865	0,02	Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna			
4	White Mountains Insurance Group Ltd	3 106	0,02	1 626	SpA	24 748	0,13
<b>Bermudes – Total</b>				2 074	Alerion Cleanpower SpA	6 471	0,03
<b>31 400 0,17</b>				5 852	Ambienthesis SpA	2 189	0,01
<b>Îles Vierges britanniques : 0,05 %</b>				21 538	Amplifon SpA	382 515	2,04
166	Michael Kors Holdings Ltd	9 469	0,05	2 695	Anima Holding SpA	12 413	0,07
<b>Îles Vierges britanniques – Total</b>				16 151	Ansaldo STS SpA	198 334	1,06
<b>9 469 0,05</b>				10 733	Aquafil SpA	132 553	0,71
<b>Canada : 0,88 %</b>				61 943	Arnoldo Mondadori Editore SpA	80 898	0,43
2 082	Dollarama Inc	69 080	0,37	39 863	AS Roma SpA	17 739	0,09
1 477	Gildan Activewear Inc	35 611	0,19	13 440	Ascopiave SpA	40 186	0,21
348	Great Canadian Gaming Corp	10 547	0,06	12 225	Assicurazioni Generali SpA	175 673	0,93
439	Home Capital Group Inc	4 290	0,02	23 379	Astaldi SpA	46 898	0,25
665	TFI International Inc	17 557	0,09	320	ASTM SpA	6 349	0,03
486	West Fraser Timber Co Ltd	28 634	0,15	5 016	Atlantia SpA	127 005	0,68
<b>Canada – Total</b>				1 197	Autogrill SpA	12 724	0,07
<b>165 719 0,88</b>				449	Autostrade Meridionali SpA	12 168	0,06
<b>Îles Caïmans : 0,04 %</b>				9 565	Avio SpA	139 075	0,74
158	Herbalife Nutrition Ltd	7 270	0,04	1 115	Azimut Holding SpA	14 779	0,08
<b>Îles Caïmans – Total</b>				2 028	B&C Speakers SpA	26 121	0,14
<b>7 270 0,04</b>				14 706	706 Banca Carige SpA	120 595	0,64
				828	Banca Farmafactoring SpA	4 157	0,02

\* Le Fonds est domicilié en Irlande.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des
Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU	actifs	Nominal	le biais du compte de résultat	valeur □ EU	actifs	
			R	nets			R	nets	
46 583	Banca Finnat Euramerica SpA		17 189	0,09	711	Credito Emiliano SpA	4 508	0,02	
539	Banca Generali SpA		11 502	0,06	62 387	Credito Valtellinese SpA	6 020	0,03	
3 421	Banca IFIS SpA		88 193	0,47	4 741	CSP International Fashion Group SpA	4 608	0,02	
8 964	Banca Intermobiliare SpA		4 070	0,02	4 722	Damiani SpA	4 486	0,02	
2 286	Banca Mediolanum SpA		13 270	0,07	107	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	2 279	0,01	
2 472	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA		6 093	0,03	3 663	Datalogic SpA	115 934	0,62	
4 252	Banca Popolare di Sondrio SCPA		14 661	0,08	5 351	Davide Campari-Milano SpA	37 698	0,20	
101 096	Banca Profilo SpA		20 017	0,11	608	De' Longhi SpA	14 762	0,08	
22 119	Banca Sistema SpA		44 791	0,24	37 999	DeA Capital SpA	48 639	0,26	
14 324	Banco BPM SpA		35 982	0,19	223	DiaSorin SpA	21 787	0,12	
15 858	Banco di Desio e della Brianza SpA		33 936	0,18	1 969	Digital Bros SpA	18 213	0,10	
2 211	Banco di Sardegna SpA		14 858	0,08	370	doBank SpA	4 181	0,02	
10 193	BasicNet SpA		38 479	0,20	36 903	Edison SpA	34 836	0,19	
4 200	Bastogi SpA		4 024	0,02	1 622	EEMS Italia SpA	118	0,00	
28 181	BE		25 307	0,13	2 852	Ei Towers SpA	135 042	0,72	
18 823	Beghelli SpA		6 663	0,04	1 911	El.En. SpA	53 508	0,28	
9 623	Beni Stabili SpA SIIQ		7 222	0,04	10 454	Elica SpA	22 581	0,12	
13 153	Bialetti Industrie SpA		5 182	0,03	28 935	Emak SpA	35 243	0,19	
5 205	Biancamano SpA		1 509	0,01	2 388	Enav SpA	10 259	0,05	
2 452	Biesse SpA		82 093	0,44	73 349	Enel SpA	348 921	1,86	
6 389	Bioera SpA		1 169	0,01	1 077	Enervit SpA	3 382	0,02	
3 823	BPER Banca		17 995	0,10	23 602	Eni SpA	375 413	2,00	
1 451	Brembo SpA		16 817	0,09	10 404	ePrice SpA	15 835	0,08	
89 556	Brioschi Sviluppo Immobiliare SpA		5 373	0,03	518	ERG SpA	9 702	0,05	
315	Brunello Cucinelli SpA		12 049	0,06	13 113	Esprinet SpA	50 878	0,27	
673	Buzzi Unicem SpA		14 126	0,08	2 632	Eukedos SpA	2 500	0,01	
1 077	CAD IT SpA		5 579	0,03	14 557	Eurotech SpA	42 725	0,23	
34 095	Cairo Communication SpA		116 775	0,62	7 062	Exprivia SpA	8 983	0,05	
2 276	Caleffi SpA/Viadana		3 175	0,02	21 124	Falck Renewables SpA	43 727	0,23	
14 691	Caltagirone Editore SpA		18 951	0,10	1 104	Fidia SpA	7 463	0,04	
14 691	Caltagirone Editore SpA Rights 25/07/2018		-	0,00	10 960	Fiera Milano SpA	42 196	0,22	
4 989	Caltagirone SpA		13 470	0,07	2 746	Fila SpA	48 165	0,26	
6 066	Carel Industries SpA		49 674	0,26	4 398	Fincantieri SpA	5 137	0,03	
7 179	Carraro SpA/Campodarsego		18 845	0,10	3 700	FincoBank Banca Finco SpA	35 786	0,19	
2 410	Cembre SpA		63 744	0,34	40 343	FNM SpA	24 004	0,13	
8 451	Cementir Holding SpA		57 298	0,31	1 059	FULLSIX	1 070	0,01	
2 482	Centrale del Latte d'Italia		7 347	0,04	8 194	Gabetti Property Solutions SpA	2 524	0,01	
77 493	Centro HL Distribuzione SpA		1 031	0,01	5 363	Gamenet Group SpA	39 847	0,21	
1 844	Cerved Group SpA		16 965	0,09	1 240	Gas Plus SpA	2 827	0,02	
12 413	Cia Immobiliare Azionaria		2 129	0,01	73 790	GEDI Gruppo Editoriale SpA	24 092	0,13	
2 759	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA		2 891	0,02	2 824	Gefran SpA	21 349	0,11	
9 327	Class Editori SpA		2 565	0,01	697	Geox SpA	1 687	0,01	
108 692	Cofide SpA		46 357	0,25	17 593	Gequity SpA	712	0,00	
7 138	COIMA RES SpA		57 104	0,30	3 750	Giglio Group SpA	15 000	0,08	
5 933	Conafi SPA		1 810	0,01	6 420	Gima TT SpA	90 458	0,48	
					8 446	Gruppo Ceramiche Ricchetti SpA	1 782	0,01	

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Actifs financiers à la juste valeur par			Actifs financiers à la juste valeur par				
Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur $\square$ EU R	% des actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur $\square$ EU R	% des actifs nets
11 886	Gruppo MutuiOnline SpA	169 257	0,90	597	Nova Re SIIQ SpA	2 388	0,01
3 896	Gruppo Waste Italia SpA	301	0,00	5 741	Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	55 228	0,29
7 562	Hera SpA	20 190	0,11	1 657	OVS SpA	4 633	0,02
7 362	I Grandi Viaggi SpA	13 944	0,07	6 887	Panariagroup Industrie Ceramiche SpA	17 803	0,09
18 765	Il Sole 24 Ore SpA	12 497	0,07	1 799	Parmalat SpA	5 199	0,03
3 077	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	229 544	1,22	1 511	Piaggio & C SpA	3 255	0,02
8 892	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	61 195	0,33	9 481	Pierrel SpA	1 835	0,01
52 672	IMMSI SpA	25 045	0,13	4 332	Pininfarina SpA	13 559	0,07
622	Indel B SpA	21 148	0,11	4 467	Piquadro SpA	8 822	0,05
22 830	Industria e Innovazione SpA	2 073	0,01	3 488	Pirelli & C SpA	24 946	0,13
2 267	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	14 974	0,08	283	Poligrafica San Faustino SpA	1 681	0,01
66 658	Intek Group SpA	23 664	0,13	8 811	Poligrafici Editoriale SpA	1 841	0,01
14 500	Interpump Group SpA	386 280	2,06	4 359	Poste Italiane SpA	31 254	0,17
127 804	Intesa Sanpaolo SpA	317 785	1,69	3 048	Prima Industrie SpA	112 014	0,60
127 804	Intesa Sanpaolo V Rights 18/07/2018	-	0,00	2 108	Prysmian SpA	44 964	0,24
6 161	Irce SpA	16 019	0,09	880	RAI Way SpA	3 529	0,02
4 802	Iren SpA	10 516	0,06	1 437	Ratti SpA	4 095	0,02
5 781	Isagro SpA	9 365	0,05	900	Recordati SpA	30 654	0,16
2 487	Isagro SpA	3 258	0,02	80 632	Reno de Medici SpA	77 407	0,41
1 485	IT Way SpA	1 567	0,01	3 752	Reply SpA	218 366	1,16
4 625	Italgas SpA	21 839	0,12	71 144	Retelit SpA	115 467	0,61
10 495	Italiaonline SpA	29 019	0,15	126 788	Risanamento SpA	3 664	0,02
102	Italmobiliare SpA	2 142	0,01	1 029	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	1 111	0,01
3 384	Juventus Football Club SpA	2 237	0,01	615	Rosss SpA	566	0,00
74	KR Energy SpA	256	0,00	4 207	Sabaf SpA	72 108	0,38
74	KR Energy SpA Rights 14/07/2018	6	0,00	1 279	SAES Getters SpA	21 103	0,11
4 502	La Doria SpA	47 631	0,25	4 404	SAES Getters SpA	96 448	0,51
23 483	Landi Renzo SpA	31 655	0,17	10 191	Safilo Group SpA	45 758	0,24
3 656	Leonardo SpA	30 952	0,16	5 307	Saipem SpA	20 931	0,11
2 363	LU-VE SpA	23 583	0,13	1 590	Salini Impregilo SpA	3 549	0,02
1 467	Luxottica Group SpA	81 066	0,43	408	Salvatore Ferragamo SpA	8 527	0,05
5 622	Lventure Group	3 261	0,02	4 311	Saras SpA	8 950	0,05
1 370	Maire Tecnimont SpA	5 274	0,03	6 548	Servizi Italia SpA	30 121	0,16
6 010	MARR SpA	135 706	0,72	3 261	Sesa SpA	91 797	0,49
5 808	Massimo Zanetti Beverage Group SpA	41 992	0,22	7 376	Sintesi Societa di Investimenti e Partecipazioni SpA	620	0,00
1 970	Mediacontech SpA	1 166	0,01	18 583	Snaitech SpA	40 697	0,22
2 912	Mediaset SpA	7 979	0,04	21 262	Snam SpA	76 033	0,40
5 625	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	44 786	0,24	1 482	Societa Cattolica di Assicurazioni SC	10 589	0,06
9 262	Mittel SpA	15 468	0,08	652	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	8 411	0,04
114 976	Molecular Medicine SPA	54 384	0,29	7 559	Societa Sportiva Lazio SpA	11 112	0,06
1 499	Moncler SpA	58 461	0,31	22 991	Sogefi SpA	59 455	0,32
9 769	Mondo TV SpA	36 585	0,19	336	SOL SpA	3 528	0,02
8 941	Monrif SpA	1 976	0,01	13 158	Stefanel SpA	2 032	0,01
5 489	Netweek SpA	1 822	0,01	18 329	Tamburi Investment Partners SpA	108 141	0,58
15 302	Nice SpA	49 884	0,27				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Actifs financiers à la juste valeur par			Actifs financiers à la juste valeur par				
Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur □ EU R	% des actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur □ EU R	% des actifs nets
3 510	Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA	6 423	0,03	400	Sodick Co Ltd	3 127	0,02
908	Technogym SpA	9 216	0,05	2 300	SoftBank Group Corp	141 794	0,75
10 203	Tecnoinvestimenti Spa	56 525	0,30	400	Star Micronics Co Ltd	5 308	0,03
101 508	Telecom Italia SpA/Milano	64 701	0,34	400	T-Gaia Corp	8 753	0,05
13 330	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	61 745	0,33	1 000	Toshiba Machine Co Ltd	4 090	0,02
6 640	TerniEnergia SpA	2 457	0,01	100	Toyo Kanetsu KK	3 124	0,02
28 847	Tesmec SpA	14 770	0,08	440	Tsugami Corp	3 344	0,02
709 939	Tiscali SpA	16 045	0,09	200	United Arrows Ltd	6 402	0,03
126	Tod's SpA	6 722	0,04				
25 977	TREVI - Finanziaria Industriale SpA	7 780	0,04				
3 289	TXT e-solutions SpA	34 732	0,18				
21 073	UniCredit SpA	301 260	1,60	200 315	d'Amico International Shipping SA	35 897	0,19
6 731	Unieuro SpA	76 397	0,41	4 330	IVS Group SA	50 141	0,27
9 590	Unione di Banche Italiane SpA	31 570	0,17	4 414	Tenaris SA	69 366	0,37
5 187	Unipol Gruppo SpA	17 164	0,09				
7 227	UnipolSai Assicurazioni SpA	13 677	0,07				
529	Valsoia SpA	8 543	0,05				
1 926	Vianini SpA	2 388	0,01				
92 863	Vincenzo Zucchi SpA	2 117	0,01				
4 428	Vittoria Assicurazioni SpA	61 726	0,33				
5 588	Zignago Vetro SpA	44 592	0,24				
	<b>Italie – Total</b>	<b>8 962 044</b>	<b>47,69</b>				
	<b>Japon : 2,62 %</b>						
600	Broadleaf Co Ltd	3 108	0,02				
800	Fuji Corp/Aichi	12 285	0,06				
100	Godo Steel Ltd	1 622	0,01				
300	HIS Co Ltd	7 748	0,04				
500	J Trust Co Ltd	3 538	0,02				
800	Kagome Co Ltd	22 764	0,12				
800	Kitz Corp	5 623	0,03				
500	Komori Corp	4 987	0,03				
400	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	5 756	0,03				
1 700	Marui Group Co Ltd	30 680	0,16				
100	Melco Holdings Inc	3 174	0,02				
400	Mixi Inc	8 673	0,05				
500	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	6 317	0,03				
700	Nihon Unisys Ltd	15 069	0,08				
600	Nikkiso Co Ltd	5 215	0,03				
14 100	Nissan Motor Co Ltd	117 529	0,62				
1 300	Onward Holdings Co Ltd	8 544	0,04				
800	OSG Corp	14 122	0,07				
300	Qol Co Ltd	4 806	0,03				
100	Roland DG Corp	1 884	0,01				
2 300	Seibu Holdings Inc	33 221	0,18				
	<b>Japon – Total</b>	<b>492 607</b>	<b>2,62</b>				
	<b>Luxembourg : 0,83 %</b>						
				200 315	d'Amico International Shipping SA	35 897	0,19
				4 330	IVS Group SA	50 141	0,27
				4 414	Tenaris SA	69 366	0,37
	<b>Luxembourg – Total</b>	<b>155 404</b>	<b>0,83</b>				
	<b>Pays-Bas : 3,01 %</b>						
				386	BinckBank NV	1 874	0,01
				9 367	CNH Industrial NV	85 202	0,46
				1 008	EXOR NV	58 162	0,31
				1 183	Ferrari NV	137 819	0,73
				10 388	Fiat Chrysler Automobiles NV	169 678	0,90
				5 909	STMicroelectronics NV	113 069	0,60
	<b>Pays-Bas – Total</b>	<b>565 804</b>	<b>3,01</b>				
	<b>Afrique du Sud : 0,10 %</b>						
				819	African Rainbow Minerals Ltd	5 583	0,03
				1 519	Barloworld Ltd	12 311	0,07
	<b>Afrique du Sud – Total</b>	<b>17 894</b>	<b>0,10</b>				
	<b>Suède : 0,06 %</b>						
				851	Com Hem Holding AB	11 862	0,06
	<b>Suède – Total</b>	<b>11 862</b>	<b>0,06</b>				
	<b>Royaume-Uni : 0,35 %</b>						
				1 147	Carnival Plc	56 379	0,30
				1 820	Paragon Banking Group Plc	9 870	0,05
	<b>Royaume-Uni – Total</b>	<b>66 249</b>	<b>0,35</b>				
	<b>États-Unis : 8,93 %</b>						
				124	Allison Transmission Holdings Inc	4 300	0,02
				510	Ally Financial Inc	11 475	0,06
				49	AMC Networks Inc	2 610	0,01
				419	American Airlines Group Inc	13 622	0,07
				1 038	American Express Co	87 123	0,46

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Actifs financiers à la juste valeur par			Actifs financiers à la juste valeur par				
Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur □EU R	% des actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat	Juste valeur □EU R	% des actifs nets
1 009	American International Group Inc	45 819	0,24	113	ILG Inc	3 197	0,02
161	Ameriprise Financial Inc	19 288	0,10	55	Interface Inc	1 081	0,01
22	Asbury Automotive Group Inc	1 292	0,01	203	IQVIA Holdings Inc	17 355	0,09
66	Aspen Technology Inc	5 242	0,03	31	Jack in the Box Inc	2 260	0,01
52	Assurant Inc	4 609	0,02	17	Kaiser Aluminum Corp	1 516	0,01
53	AutoNation Inc	2 205	0,01	86	Kearny Financial Corp/MD	991	0,01
77	Avis Budget Group Inc	2 143	0,01	1 023	Kroger Co/The	24 927	0,13
128	Avnet Inc	4 702	0,03	90	Legg Mason Inc	2 677	0,01
126	Bed Bath & Beyond Inc	2 150	0,01	24	Lithia Motors Inc	1 944	0,01
236	Best Buy Co Inc	15 075	0,08	524	Marathon Petroleum Corp	31 487	0,17
40	Big Lots Inc	1 431	0,01	357	Marriott International Inc/MD	38 709	0,21
21	BJ's Restaurants Inc	1 079	0,01	69	MBIA Inc	534	0,00
93	Bloomin' Brands Inc	1 601	0,01	246	McKesson Corp	28 106	0,15
8	Boston Beer Co Inc/The	2 053	0,01	13	Medpace Holdings Inc	479	0,00
37	Brinker International Inc	1 508	0,01	150	Michaels Cos Inc/The	2 463	0,01
363	CBS Corp	17 479	0,09	33	Murphy USA Inc	2 100	0,01
143	CDK Global Inc	7 967	0,04	36	Natus Medical Inc	1 064	0,01
147	Celanese Corp	13 983	0,07	247	Navient Corp	2 756	0,01
214	Charter Communications Inc	53 741	0,29	85	NCI Building Systems Inc	1 529	0,01
13	Churchill Downs Inc	3 301	0,02	89	O'Reilly Automotive Inc	20 853	0,11
128	CIT Group Inc	5 526	0,03	22	Papa John's International Inc	956	0,01
2 505	Citigroup Inc	143 573	0,76	2 125	Procter & Gamble Co/The	142 069	0,76
419	Conagra Brands Inc	12 822	0,07	14	Providence Service Corp/The	942	0,01
28	Continental Building Products Inc	757	0,00	276	PulteGroup Inc	6 796	0,04
1 014	Corning Inc	23 891	0,13	104	Realogy Holdings Corp	2 031	0,01
17	Credit Acceptance Corp	5 146	0,03	1 197	Regions Financial Corp	18 228	0,10
70	Crocs Inc	1 056	0,01	10	RH	1 196	0,01
1 199	CVS Health Corp	66 081	0,35	108	Sally Beauty Holdings Inc	1 483	0,01
215	DaVita Inc	12 787	0,07	126	SBA Communications Corp	17 819	0,10
57	Denny's Corp	778	0,00	177	Sealed Air Corp	6 435	0,03
25	Dillard's Inc	2 023	0,01	72	Six Flags Entertainment Corp	4 320	0,02
421	Discover Financial Services	25 388	0,14	28	Sleep Number Corp	696	0,00
45	Domino's Pizza Inc	10 875	0,06	22	Sonic Corp	649	0,00
1 123	eBay Inc	34 875	0,19	403	Spirit Realty Capital Inc	2 772	0,01
627	Express Scripts Holding Co	41 462	0,22	118	Sprouts Farmers Market Inc	2 230	0,01
626	Fifth Third Bancorp	15 387	0,08	45	St Joe Co/The	692	0,00
135	Foot Locker Inc	6 088	0,03	12	Sturm Ruger & Co Inc	576	0,00
33	FTI Consulting Inc	1 709	0,01	791	Synchrony Financial	22 614	0,12
1 511	General Motors Co	50 988	0,27	37	Tempur Sealy International Inc	1 523	0,01
458	Goldman Sachs Group Inc/The	86 521	0,46	55	Tenneco Inc	2 071	0,01
262	Goodyear Tire & Rubber Co/The	5 226	0,03	130	Teradata Corp	4 470	0,02
27	Greenhill & Co Inc	657	0,00	82	Terex Corp	2 963	0,02
389	Hartford Financial Services Group Inc/The	17 035	0,09	146	Toll Brothers Inc	4 625	0,02
339	HCA Healthcare Inc	29 789	0,16	35	TopBuild Corp	2 348	0,01
183	HD Supply Holdings Inc	6 722	0,04	122	TRI Pointe Group Inc	1 709	0,01
56	Hyatt Hotels Corp	3 700	0,02	20	Ubiquiti Networks Inc	1 451	0,01



# Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	201
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(66 063)
<b>Total charges financières</b>		<b>(65 862)</b>
Charges opérationnelles	5	(1 473)
<b>Charges nettes</b>		<b>(67 335)</b>
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts		-
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(67 335)</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(22)
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(67 357)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(67 357)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018* EUR
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	9 832 700
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	98 104
Créances	7	3 312
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>9 934 116</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	8	(1 473)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(1 473)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>9 932 643</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le vendredi 18 mai 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		-
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(67 357)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		10 000 000
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>10 000 000</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>11</b>	<b>9 932 643</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* EUR
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		301 836
Achat d'investissements		(10 203 352)
Charges d'intérêts reçues		(358)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(22)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(9 901 896)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Produits sur émission d'Actions rachetables		10 000 000
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>10 000 000</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>98 104</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>6</b>	<b>98 104</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le vendredi 18 mai 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

Le Fonds Invesco Euro Floating Rate Note UCITS EFT (le « Fonds ») cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

L'Indice de référence est conçu pour mesurer la performance d'obligations à taux variable, libellées en euro, de qualité « investment grade », émises à l'échelle internationale uniquement par des sociétés émettrices privées (entreprises industrielles, services publics et établissements financiers).

La devise fonctionnelle du Fonds est l'euro et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations d'entreprise à taux flottant.

Le Fonds a été lancé le vendredi 18 mai 2018.

## 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

## 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

## A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

## B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

	Jusqu'à 1 an EUR	De 1 à-5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Non porteurs d'intérêts EUR	Total au 30 juin 2018 EUR
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	802 941	8 087 532	942 227	-	9 832 700
Trésorerie et équivalents de trésorerie	98 104	-	-	-	98 104
Créances	-	-	-	3 312	3 312
<b>Actif total</b>	<b>901 045</b>	<b>8 087 532</b>	<b>942 227</b>	<b>3 312</b>	<b>9 934 116</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(1 473)	-	-	-	(1 473)
<b>Passif total</b>	<b>(1 473)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 473)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>899 572</b>	<b>8 087 532</b>	<b>942 227</b>	<b>3 312</b>	<b>9 932 643</b>



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### C) Risque de liquidité

Le tableau ci-après analyse les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restante à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	1 473	1 473
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	9 932 643	-	9 932 643
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>9 932 643</b>	<b>1 473</b>	<b>9 934 116</b>

### D) Juste valeur

Le tableau ci-dessous analyse, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en euro.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	9 832 700	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>9 832 700</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière. Aucun transfert n'est intervenu au cours de la période financière entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Produits d'intérêts	201
	<b>201</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Moins-values réalisées sur cession d'investissements	(72)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(65 991)
	<b>(66 063)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
Commissions de gestion	1 473
	<b>1 473</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	98 104
	<b>98 104</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 7. Créances

	Au 30 juin 2018 EUR
Produits d'intérêts	3 312
	<b>3 312</b>

## 8. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 EUR
Commissions de gestion	1 473
	<b>1 473</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 9. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 10. Capital social

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018 EUR
<b>Nombre d'actions de catégorie A rachetables</b>	
<b>Émises et entièrement libérées</b>	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	500 000
<b>Nombre total d'actions de catégorie A rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>500 000</b>

## 11. Valeur liquidative

	Au 30 juin 2018 EUR
<b>Valeur liquidative totale</b>	
Actions de catégorie A rachetables	9 932 643
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>	
Actions de catégorie A rachetables	19,8653

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur □EU R	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur □EU R	% des actifs nets
<b>Obligations : 98,99 %</b>				<b>Allemagne : 6,97 %</b>			
<b>Australie : 1,02 %</b>				<b>Allemagne – Total</b>			
100 000	National Australia Bank Ltd FRN 19/04/2021	101 022	1,02	100 000	Daimler AG FRN 12/01/2019	100 203	1,01
<b>Australie – Total</b>				100 000	Daimler AG FRN 03/07/2024	98 793	0,99
		<b>101 022</b>	<b>1,02</b>	100 000	Deutsche Bank AG FRN 07/12/2020	97 850	0,99
				100 000	Deutsche Bank AG FRN 16/05/2022	96 058	0,97
				100 000	DVB Bank SE FRN 10/02/2020	100 470	1,01
				100 000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/06/2021	99 352	1,00
				100 000	Volkswagen Leasing GmbH FRN 06/07/2021	99 406	1,00
				<b>Allemagne – Total</b>			
						<b>692 132</b>	<b>6,97</b>
				<b>Italie : 3,93 %</b>			
				100 000	FCA Bank SpA/Ireland FRN 17/06/2021	98 719	0,99
				200 000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/04/2022	195 418	1,97
				100 000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA FRN 18/05/2022	96 711	0,97
				<b>Italie – Total</b>			
						<b>390 848</b>	<b>3,93</b>
				<b>Japon : 1,00 %</b>			
				100 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 14/06/2022	99 601	1,00
				<b>Japon – Total</b>			
						<b>99 601</b>	<b>1,00</b>
				<b>Luxembourg : 1,01 %</b>			
				100 000	John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	99 874	1,01
				<b>Luxembourg – Total</b>			
						<b>99 874</b>	<b>1,01</b>
				<b>Pays-Bas : 9,06 %</b>			
				100 000	ABN AMRO Bank NV FRN 14/01/2019	100 222	1,01
				100 000	Allianz Finance II BV FRN 07/12/2020	100 967	1,02
				100 000	BMW Finance NV FRN 22/11/2019	100 259	1,01
				100 000	Daimler International Finance BV FRN 11/05/2022	99 483	1,00
				100 000	Daimler International Finance BV FRN 11/01/2023	98 699	0,99
				100 000	Deutsche Telekom International Finance BV FRN 03/04/2020	100 265	1,01
				100 000	LeasePlan Corp NV FRN 25/01/2021	100 279	1,01
				100 000	Mylan NV FRN 24/05/2020	100 192	1,01
				100 000	Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	99 525	1,00
				<b>Pays-Bas – Total</b>			
						<b>899 891</b>	<b>9,06</b>
				<b>Espagne : 3,98 %</b>			
				100 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 12/04/2022	100 228	1,01
				200 000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 09/03/2023	196 264	1,98
				100 000	Banco Santander SA FRN 28/03/2023	98 913	0,99
				<b>Espagne – Total</b>			
						<b>395 405</b>	<b>3,98</b>
				<b>France : 17,03 %</b>			
100 000	ALD SA FRN 27/11/2020	100 048	1,01				
100 000	ALD SA FRN 26/02/2021	99 734	1,00				
100 000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 03/06/2020	100 607	1,01				
100 000	BNP Paribas SA FRN 22/09/2022	100 555	1,01				
100 000	BNP Paribas SA FRN 19/01/2023	97 879	0,98				
100 000	BNP Paribas SA FRN 22/05/2023	99 005	1,00				
100 000	BNP Paribas SA FRN 07/06/2024	99 260	1,00				
100 000	BPCE SA FRN 09/03/2022	101 208	1,02				
100 000	Credit Agricole SA/London FRN 20/04/2022	100 313	1,01				
100 000	Credit Agricole SA/London FRN 06/03/2023	98 914	0,99				
100 000	RCI Banque SA FRN 12/04/2021	100 298	1,01				
100 000	RCI Banque SA FRN 14/03/2022	99 914	1,01				
100 000	RCI Banque SA FRN 12/01/2023	98 688	0,99				
100 000	RCI Banque SA FRN 12/03/2025	98 031	0,99				
100 000	Societe Generale SA FRN 01/04/2022	100 418	1,01				
100 000	Societe Generale SA FRN 06/03/2023	97 981	0,99				
100 000	Societe Generale SA FRN 22/05/2024	99 136	1,00				
<b>France – Total</b>							
		<b>1 691 989</b>	<b>17,03</b>				

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des	Actifs financiers à la juste valeur par			Juste	% des
Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU R	actifs nets	Nominal	le biais du compte de résultat		valeur □ EU R	actifs nets
<b>Suède : 7,10 %</b>					100 000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/07/2021				
100 000	Nordea Bank AB FRN 22/02/2019		100 260	100 260				101 519	1,02
100 000	Nordea Bank AB FRN 27/09/2021		101 285	1,02	100 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09/09/2022		99 903	1,01
100 000	Nordea Bank AB FRN 07/02/2022		100 767	1,02	100 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/09/2023		98 640	0,99
100 000	Scania CV AB FRN 20/04/2020		100 148	1,01	200 000	Morgan Stanley FRN 09/11/2021		199 116	2,00
100 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 26/05/2020		100 577	1,01	100 000	Morgan Stanley FRN 27/01/2022		100 251	1,01
100 000	Swedbank AB FRN 11/03/2019		100 489	1,01	200 000	Morgan Stanley FRN 08/11/2022		200 524	2,02
100 000	Swedbank AB FRN 10/01/2020		101 315	1,02	100 000	Wells Fargo & Co FRN 26/04/2021		100 570	1,01
<b>Suède – Total</b>			<b>704 841</b>	<b>7,10</b>	<b>États-Unis – Total</b>			<b>2 703 993</b>	<b>27,22</b>
<b>Suisse : 4,04 %</b>					<b>Obligations – Total</b>				
200 000	UBS AG/London FRN 23/04/2021		200 826	2,02				<b>9 832 700</b>	<b>98,99</b>
200 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022		200 144	2,02					
<b>Suisse – Total</b>			<b>400 970</b>	<b>4,04</b>					
<b>Royaume-Uni : 9,06 %</b>									
100 000	FCE Bank Plc FRN 26/08/2020		100 219	1,01	<b>Valeur totale des investissements</b>				
200 000	HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022		200 784	2,02				<b>9 832 700</b>	<b>98,99</b>
100 000	HSBC Holdings Plc FRN 05/10/2023		99 417	1,00	Trésorerie et équivalents de trésorerie			98 104	0,99
100 000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/06/2024		99 285	1,00	Actifs circulants			3 312	0,03
100 000	Natwest Markets Plc FRN 08/06/2020		99 980	1,01	<b>Actif total</b>			<b>9 934 116</b>	<b>100,01</b>
100 000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/05/2023		99 572	1,00	Passifs circulants			(1 473)	(0,01)
200 000	Vodafone Group Plc FRN 25/02/2019		201 066	2,02	<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>				
<b>Royaume-Uni – Total</b>			<b>900 323</b>	<b>9,06</b>				<b>9 932 643</b>	<b>100,00</b>
<b>États-Unis : 27,22 %</b>									
100 000	AT&T Inc FRN 05/09/2023		101 145	1,02					
100 000	Bank of America Corp FRN 26/07/2019		100 399	1,01					
100 000	Bank of America Corp FRN 21/09/2021		99 772	1,00					
200 000	Bank of America Corp FRN 07/02/2022		201 306	2,03					
100 000	Bank of America Corp FRN 04/05/2023		100 290	1,01					
100 000	BAT Capital Corp FRN 16/08/2021		100 062	1,01					
100 000	Citigroup Inc FRN 24/05/2021		101 259	1,02					
100 000	Citigroup Inc FRN 21/03/2023		99 952	1,01					
100 000	FedEx Corp FRN 11/04/2019		100 310	1,01					
100 000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 01/12/2021		99 202	1,00					
100 000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 07/12/2022		98 302	0,99					
100 000	General Mills Inc FRN 15/01/2020		100 826	1,01					
100 000	General Motors Financial Co Inc FRN 10/05/2021		100 450	1,01					
100 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/04/2019		100 391	1,01					
100 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 16/12/2020		99 950	1,01					

# Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	34 908
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(27 024)
<b>Total des produits d'investissement</b>		<b>7 884</b>
Charges opérationnelles	5	(1 267)
<b>Produits nets</b>		<b>6 617</b>
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts		-
<b>Bénéfice pour la période financière</b>		<b>6 617</b>
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(1 731)
<b>Bénéfice pour la période financière</b>		<b>4 886</b>
<b>Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>4 886</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que l'augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018* USD
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	10 172 911
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	24 762
Créances	7	45 728
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>10 243 401</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Passifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat		(1 400)
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	8	(1 267)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(2 667)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>10 240 734</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le vendredi 18 mai 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		-
Augmentation des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		4 886
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		10 235 848
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>10 235 848</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>11</b>	<b>10 240 734</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		100 845
Achat d'investissements		(10 302 716)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères		(564)
Produits financiers reçus		(6 920)
Retenue d'impôt à la source non récupérable		(1 731)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(10 211 086)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Intérêts payés		
Produits sur émission d'Actions rachetables		10 235 848
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>10 235 848</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>24 762</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>6</b>	<b>24 762</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le vendredi 18 mai 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

Le Fonds Invesco USD Floating Rate Note UCITS EFT (le « Fonds ») cherche à répliquer la performance du Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

L'Indice de référence est conçu pour mesurer la performance d'obligations à taux variable, libellées en dollar américain, de qualité « investment grade », émises à l'échelle internationale uniquement par des sociétés émettrices privées (entreprises industrielles, services publics et établissements financiers).

La devise fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations d'entreprise à taux flottant.

Le Fonds a été lancé le vendredi 18 mai 2018.

## 1. Principales méthodes comptables

Veuillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

## 2. Gestion du risque financier

Veuillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

	Jusqu'à 1 an EUR	De 1 à-5 ans EUR	Plus de 5 ans EUR	Non porteurs d'intérêts EUR	Total au 30 juin 2018 EUR
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	100 439	8 659 758	1 412 714	-	10 172 911
Trésorerie et équivalents de trésorerie	24 762	-	-	-	24 762
Créances	-	-	-	45 728	45 728
<b>Actif total</b>	<b>125 201</b>	<b>8 659 758</b>	<b>1 412 714</b>	<b>45 728</b>	<b>10 243 401</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	-	(1 400)	(1 400)
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(1 267)	-	-	-	(1 267)
<b>Passif total</b>	<b>(1 267)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 400)</b>	<b>(2 667)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>123 934</b>	<b>8 659 758</b>	<b>1 412 714</b>	<b>44 328</b>	<b>10 240 734</b>

## A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

## B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### C) Risque de liquidité

Le tableau ci-après analyse les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restante à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	1 267	1 267
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	10 240 734	-	10 240 734
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>10 240 734</b>	<b>1 267</b>	<b>10 242 001</b>

### D) Juste valeur

Le tableau ci-dessous analyse, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 31 mai 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	10 172 911	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>10 172 911</b>	<b>-</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Contrats de change à terme	-	(1 400)	-
<b>Total des passifs</b>	<b>-</b>	<b>(1 400)</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière. Aucun transfert n'est intervenu au cours de la période financière entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	34 908
	<b>34 908</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Plus-values réalisées sur cession d'investissements	594
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères	(564)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(25 654)
Variation nette des dépréciations latentes sur transactions en devises étrangères	(1 400)
	<b>(27 024)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	1 267
	<b>1 267</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	24 762
	<b>24 762</b>



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 7. Créances

	Au 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	45 728
	<b>45 728</b>

## 8. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	1 267
	<b>1 267</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 9. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 10. Capital social

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
<b>Nombre d'actions de catégorie A rachetables</b>	
Émises et entièrement libérées	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	500 000
<b>Nombre total d'actions de catégorie A rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>500 000</b>

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
<b>Nombre d'actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables</b>	
Émises et entièrement libérées	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	10 000
<b>Nombre total d'Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>10 000</b>

## 11. Valeur liquidative

	Au 30 juin 2018 USD
<b>Valeur liquidative totale</b>	
Actions de catégorie A rachetables	10 007 809
Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	232 925
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>	
Actions de catégorie A rachetables	20,0156
Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	23,2925

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Obligations : 99,34 %</b>				<b>Suède : 2,45 %</b>			
<b>Australie : 2,95 %</b>				250 000 Svenska Handelsbanken AB FRN 06/09/2019			
100 000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2019	100 439	0,98	250 866		250 866	2,45
100 000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2021	101 109	0,99	<b>Suède – Total</b>			
100 000	Westpac Banking Corp FRN 28/06/2022	100 692	0,98	<b>250 866</b>		<b>250 866</b>	<b>2,45</b>
<b>Australie – Total</b>				<b>Royaume-Uni : 8,37 %</b>			
		<b>302 240</b>	<b>2,95</b>	200 000 Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021			
<b>Canada : 6,85 %</b>				250 000 HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021			
100 000	Bank of Montreal FRN 27/08/2021	101 052	0,99	200 000	HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	205 865	2,01
100 000	Bank of Nova Scotia/The FRN 08/01/2021	99 788	0,98	200 000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	200 980	1,96
100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 05/10/2020	100 092	0,98	<b>Royaume-Uni – Total</b>			
100 000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/06/2022	100 643	0,98	<b>857 156</b>		<b>857 156</b>	<b>8,37</b>
200 000	Royal Bank of Canada FRN 26/10/2020	200 085	1,95	<b>États-Unis : 60,45 %</b>			
100 000	Toronto-Dominion Bank/The FRN 25/01/2021	99 756	0,97	100 000 American Honda Finance Corp FRN 14/02/2020			
<b>Canada – Total</b>				100 000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 12/01/2024			
		<b>701 416</b>	<b>6,85</b>	100 000	Apple Inc FRN 07/02/2020	100 275	0,98
<b>Allemagne : 1,90 %</b>				150 000 Apple Inc FRN 09/02/2022			
100 000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021	98 150	0,96	100 000	AT&T Inc FRN 15/07/2021	100 952	0,99
100 000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022	96 841	0,94	100 000	Bank of America Corp FRN 21/07/2021	100 389	0,98
<b>Allemagne – Total</b>				100 000 Bank of America Corp FRN 24/04/2023			
		<b>194 991</b>	<b>1,90</b>	100 000	Bank of America Corp FRN 05/03/2024	99 653	0,97
<b>Guernesey : 2,55 %</b>				100 000 Bank of America Corp FRN 05/02/2026			
250 000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	261 267	2,55	100 000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 30/10/2023	101 661	0,99
<b>Guernesey – Total</b>				100 000 BB&T Corp FRN 15/06/2020			
		<b>261 267</b>	<b>2,55</b>	150 000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	150 492	1,47
<b>Japon : 7,43 %</b>				100 000 Berkshire Hathaway Finance Corp FRN 15/03/2019			
300 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021	310 571	3,03	100 000	Caterpillar Financial Services Corp FRN 10/01/2020	100 467	0,98
250 000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	249 974	2,44	100 000	Citigroup Inc FRN 10/01/2020	100 688	0,98
200 000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	200 209	1,96	100 000	Citigroup Inc FRN 30/03/2021	102 188	1,00
<b>Japon – Total</b>				100 000 Citigroup Inc FRN 25/04/2022			
		<b>760 754</b>	<b>7,43</b>	100 000	Citigroup Inc FRN 01/09/2023	102 057	1,00
<b>Pays-Bas : 4,43 %</b>				100 000 Citigroup Inc FRN 17/05/2024			
250 000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	250 185	2,44	100 000	El du Pont de Nemours & Co FRN 01/05/2020	100 342	0,98
200 000	ING Groep NV FRN 29/03/2022	203 387	1,99	200 000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	201 418	1,97
<b>Pays-Bas – Total</b>				200 000 General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020			
		<b>453 572</b>	<b>4,43</b>	100 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/12/2020	100 341	0,98
<b>Espagne : 1,96 %</b>				200 000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022			
200 000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	200 527	1,96	200 000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	199 249	1,95
<b>Espagne – Total</b>				100 000 Intel Corp FRN 11/05/2020			
		<b>200 527</b>	<b>1,96</b>	100 089		100 089	0,98



# Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### État du résultat global

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Produits</b>		
Produits opérationnels	3	90 634
Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	(999 481)
<b>Total charges financières</b>		<b>(908 847)</b>
Charges opérationnelles	5	(6 352)
<b>Charges nettes</b>		<b>(915 199)</b>
<b>Charges financières</b>		
Charges d'intérêts		-
<b>Perte pour la période financière avant impôts</b>		<b>(915 199)</b>
<b>Perte pour la période financière</b>		<b>(915 199)</b>
<b>Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>(915 199)</b>

Aucune plus-value ou moins-value n'a été constatée pour la période financière autre que la diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables de la Société. Les résultats de la période financière ont été calculés sur l'ensemble des montants ci-dessus rattachés aux activités opérationnelles en cours.

### État de la situation financière

	Notes	Au 30 juin 2018* USD
<b>Actifs circulants</b>		
<b>Actifs à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>		
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	1, 2(d)	48 093 785
<b>Prêts et montants à recevoir</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	624 351
Créances	7	605 780
<b>Total des actifs circulants</b>		<b>49 323 916</b>
<b>Passifs circulants</b>		
<b>Autres passifs financiers</b>		
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	8	(6 352)
<b>Total des passifs circulants (à l'exclusion des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables)</b>		<b>(6 352)</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables</b>		<b>49 317 564</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le mercredi 20 juin 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## État des variations des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables au début de la période financière</b>		-
Diminution des actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables sur opérations		(915 199)
Montants reçus sur émission d'Actions rachetables		50 232 763
<b>Augmentation des actifs nets sur transactions d'actions</b>		<b>50 232 763</b>
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables à la fin de la période financière</b>	<b>11</b>	<b>49 317 564</b>

## État des flux de trésorerie

	Notes	Période financière clôturée le 30 juin 2018* USD
<b>Flux de trésorerie sur activités opérationnelles</b>		
Produits sur cession d'investissements		-
Achat d'investissements		(49 103 289)
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères		(20)
Produits financiers reçus		(505 103)
<b>Décassements nets sur activités opérationnelles</b>		<b>(49 608 412)</b>
<b>Flux de trésorerie sur activités de financement</b>		
Produits sur émission d'Actions rachetables		50 232 763
<b>Encaissements nets sur activités de financement</b>		<b>50 232 763</b>
<b>Augmentation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		<b>624 351</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin de la période financière</b>	<b>6</b>	<b>624 351</b>

\* Le Fonds ayant été lancé le mercredi 20 juin 2018, il n'existe aucun chiffre comparatif pour la période financière clôturée le 30 juin 2017.

Les notes jointes font partie intégrante des présents États financiers.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Notes aux États financiers

Pour la période financière clôturée le 30 juin 2018

### Informations générales

#### Objectif et politique d'investissement

Le Fonds Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF vise à réaliser la performance de l'indice iBoxx USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index (l'« Indice de référence ») après déduction des commissions, dépenses et frais de transaction.

L'Indice de référence vise à refléter la performance des obligations convertibles conditionnelles libellées en dollar américain émises par des banques de pays développés du monde entier.

La devise fonctionnelle du Fonds est le dollar américain et le Fonds est évalué dans cette devise.

Le Fonds investit dans des obligations convertibles

Le Fonds a été lancé le mercredi 20 juin 2018.

### 1. Principales méthodes comptables

Veillez vous reporter aux pages 17 à 22 relatives aux principales méthodes comptables.

### 2. Gestion du risque financier

Veillez vous reporter aux pages 22 à 24 relatives aux notes générales. L'Approche d'engagement est la technique de gestion du risque appliquée à ce Fonds. L'analyse de sensibilité présentée ci-après exprime l'Approche d'engagement appliquée.

### A) Autre risque de prix – Analyse de sensibilité

L'analyse de sensibilité associée au Fonds présume un changement du prix de marché des investissements et un maintien des autres variables à un niveau constant. Il est, en pratique, improbable que ceci se produise, et des changements de certaines des variables peuvent être corrélés.

De plus, l'analyse de sensibilité utilisant des données historiques comme base pour la détermination d'événements futurs, elle ne couvre pas tous les scénarios possibles, notamment ceux de nature extrême. La baisse raisonnablement envisageable de l'indice de référence est basée sur le mouvement enregistré sur la période financière clôturée le 30 juin 2018. Ces mouvements peuvent s'avérer différents de la volatilité de long terme de l'indice.

### B) Risque de change/risque de taux d'intérêt

En l'absence d'exposition directe aux devises, le Fonds n'est pas exposé à un risque de change significatif. Dans ces circonstances, aucune analyse de sensibilité ni aucun tableau d'exposition n'a été présenté(e) concernant le risque de change.

La majorité de ses actifs étant porteurs d'intérêts, le Fonds est donc exposé à ce risque. Le tableau ci-dessous synthétise l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt.

	Jusqu'à 1 an USD	De 1 à-5 ans USD	Plus de 5 ans USD	Non porteurs d'intérêts USD	Total au 30 juin 2018 USD
<b>30 juin 2018</b>					
<b>Actifs circulants</b>					
Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-	-	48 093 785	-	48 093 785
Trésorerie et équivalents de trésorerie	624 351	-	-	-	624 351
Créances	-	-	-	605 780	605 780
<b>Actif total</b>	<b>624 351</b>	<b>-</b>	<b>48 093 785</b>	<b>605 780</b>	<b>49 323 916</b>
<b>Passifs circulants</b>					
Charges à payer (échéances inférieures à un an)	(6 352)	-	-	-	(6 352)
<b>Passif total</b>	<b>(6 352)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6 352)</b>
<b>Écart de sensibilité aux taux d'intérêt</b>	<b>617 999</b>	<b>-</b>	<b>48 093 785</b>	<b>605 780</b>	<b>49 317 564</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 2. Gestion du risque financier (suite)

### C) Risque de liquidité

Le tableau ci-après analyse les passifs financiers non dérivés du Fonds par groupes d'échéance en fonction de la période financière restante à la date de l'État de la situation financière avant l'échéance contractuelle. Les montants des tableaux correspondent aux flux de trésorerie contractuels non actualisés. Les soldes dus sous 12 mois sont équivalents aux soldes comptables, puisque l'actualisation n'a pas eu d'effet significatif. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Moins de 7 jours	De 7 jours à 1 mois	Total
Charges constatées	-	6 352	6 352
Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions rachetables	49 317 564	-	49 317 564
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>49 317 564</b>	<b>6 352</b>	<b>49 323 916</b>

### D) Juste valeur

Le tableau ci-dessous analyse, selon la hiérarchie des justes valeurs, les actifs et passifs financiers du Fonds (par catégorie) évalués à la juste valeur. Tous les montants sont exprimés en dollar américain.

Au 30 juin 2018	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Actifs</b>			
<b>Actifs financiers détenus à des fins de transaction :</b>			
- Obligations	-	48 093 161	-
- Contrats de change à terme	-	624	-
<b>Actif total</b>	<b>-</b>	<b>48 093 785</b>	<b>-</b>

Le Fonds n'a détenu aucun instrument de Niveau 3 durant la période financière. Aucun transfert n'est intervenu au cours de la période financière entre le Niveau 1 et le Niveau 2.

Les investissements, dont les valeurs sont basées sur les prix de marché cotés sur des marchés actifs, et par conséquent classifiés au niveau 1.

Les instruments financiers négociés sur les marchés qui ne sont pas considérés comme étant actifs, mais sont évalués sur la base de prix de marché cotés, de cotations de négociateurs ou de sources alternatives et soutenus par des données observables, sont classifiés au Niveau 2.

Le Tableau des investissements présente ces derniers ventilés par pays d'origine.

## 3. Produits opérationnels

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	90 634
	<b>90 634</b>

## 4. Moins-values nettes sur actifs et passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Moins-values réalisées sur transactions en devises étrangères	(20)
Variation nette des dépréciations latentes sur investissements	(1 000 085)
Variation nette des appréciations latentes sur transactions en devises étrangères	624
	<b>(999 481)</b>

## 5. Charges opérationnelles

	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	6 352
	<b>6 352</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 6. Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30 juin 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	624 351
	<b>624 351</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## 7. Créances

	Au 30 juin 2018 USD
Produits d'intérêts	605 780
	<b>605 780</b>

## 8. Charges à payer (échéances inférieures à un an)

	Au 30 juin 2018 USD
Commissions de gestion	6 352
	<b>6 352</b>

L'ensemble des frais et commissions du Fonds est payé par le Gestionnaire.

## 9. Secteur opérationnel

La norme IFRS 8 requiert des déclarations relatives au Principal décideur opérationnel (« CODM ») et certaines déclarations liées au pays d'origine du revenu. La direction a décidé que le CODM est le Conseil d'administration.

## 10. Capital social

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
<b>Nombre d'actions de catégorie A rachetables Émises et entièrement libérées</b>	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	2 500 000
<b>Nombre total d'actions de catégorie A rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>2 500 000</b>

Actions rachetables en circulation	Période financière clôturée le 30 juin 2018 USD
<b>Nombre d'actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables Émises et entièrement libérées</b>	
Solde au début de la période financière	-
Émises au cours de la période financière	10 000
<b>Nombre total d'Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables en circulation à la fin de la période financière</b>	<b>10 000</b>

## 11. Valeur liquidative

	Au 30 juin 2018 USD
<b>Valeur liquidative totale</b>	
Actions de catégorie A rachetables	49 086 424
Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	231 140
<b>Valeur liquidative de négociation par action rachetable</b>	
Actions de catégorie A rachetables	19,6346
Actions de Catégorie de couverture en EUR rachetables	23,1140



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Tableau des investissements

Au 30 juin 2018

Valeurs mobilières négociables admises à une Bourse de valeurs officielle ou négociées sur un marché réglementé. Le Fonds ayant commencé son activité au cours de la période financière, il n'existe pas de positions comparatives en pourcentage.

Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets	Nominal	Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Obligations : 97,52 %</b>				<b>Suède : 10,39 %</b>			
<b>Australie : 5,48 %</b>				<b>Suisse : 15,13 %</b>			
1 300 000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN Perpetual	1 321 125	2,68	1 300 000	Nordea Bank AB FRN Perpetual	1 290 250	2,61
1 600 000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN Perpetual	1 381 065	2,80	1 400 000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Perpetual	1 386 000	2,81
<b>Australie – Total</b>				1 500 000	Svenska Handelsbanken AB FRN Perpetual	1 453 107	2,95
		<b>2 702 190</b>	<b>5,48</b>	1 000 000	Swedbank AB FRN Perpetual	996 250	2,02
				<b>Suède – Total</b>			
						<b>5 125 607</b>	<b>10,39</b>
<b>France : 17,09 %</b>				<b>Royaume-Uni : 28,95 %</b>			
300 000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	297 750	0,60	1 300 000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1 342 250	2,72
700 000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	715 750	1,45	1 500 000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1 466 412	2,97
700 000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	730 625	1,48	900 000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	916 425	1,86
600 000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	528 528	1,07	600 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	614 837	1,25
500 000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	500 000	1,01	700 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	693 063	1,41
1 000 000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	1 020 000	2,07	600 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	608 304	1,23
700 000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	741 125	1,50	500 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	513 153	1,04
500 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	505 625	1,03	500 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	514 882	1,05
700 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	675 368	1,37	900 000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	789 750	1,60
700 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	712 250	1,44	<b>Suisse – Total</b>			
900 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	920 250	1,87			<b>7 459 076</b>	<b>15,13</b>
600 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	624 000	1,27	<b>Allemagne : 4,66 %</b>			
500 000	Societe Generale SA FRN Perpetual	458 750	0,93	1 200 000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 062 533	2,15
<b>France – Total</b>				1 400 000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 235 850	2,51
		<b>8 430 021</b>	<b>17,09</b>	<b>Allemagne – Total</b>			
						<b>2 298 383</b>	<b>4,66</b>
<b>Allemagne : 4,66 %</b>				<b>Italie : 3,04 %</b>			
1 200 000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 062 533	2,15	1 600 000	UniCredit SpA FRN Perpetual	1 499 603	3,04
1 400 000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 235 850	2,51	<b>Italie – Total</b>			
<b>Allemagne – Total</b>						<b>1 499 603</b>	<b>3,04</b>
		<b>2 298 383</b>	<b>4,66</b>	<b>Pays-Bas : 4,63 %</b>			
				700 000	ING Groep NV FRN Perpetual	696 640	1,41
<b>Italie : 3,04 %</b>				900 000	ING Groep NV FRN Perpetual	870 570	1,77
1 600 000	UniCredit SpA FRN Perpetual	1 499 603	3,04	700 000	ING Groep NV FRN Perpetual	713 650	1,45
<b>Italie – Total</b>				<b>Pays-Bas – Total</b>			
		<b>1 499 603</b>	<b>3,04</b>			<b>2 280 860</b>	<b>4,63</b>
				<b>Norvège : 4,09 %</b>			
1 000 000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	993 950	2,02	1 000 000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	1 021 250	2,07
1 000 000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	1 021 250	2,07	<b>Norvège – Total</b>			
<b>Norvège – Total</b>						<b>2 015 200</b>	<b>4,09</b>
		<b>2 015 200</b>	<b>4,09</b>	<b>Espagne : 4,06 %</b>			
				2 000 000	Banco Santander SA FRN Perpetual	2 003 824	4,06
<b>Espagne : 4,06 %</b>				<b>Espagne – Total</b>			
		<b>2 003 824</b>	<b>4,06</b>			<b>2 003 824</b>	<b>4,06</b>
				<b>Obligations – Total</b>			
						<b>48 093 161</b>	<b>97,52</b>
				<b>Valeur totale des investissements</b>			
						<b>48 093 161</b>	<b>97,52</b>

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

Tableau des investissements (suite)

Au 30 juin 2018

Détails des contrats									% des
de change à terme						Date d'échéance	Contrepartie	Perte latente USD	actifs nets
Acheter	200 000	EUR	pour vendre	232 997	USD	09/07/2018	BNY Mellon	624	(0,00)
<b>Total des moins-values latentes sur contrats de change à terme ouverts</b>								<b>624</b>	<b>0,00</b>

	Juste valeur USD	% des actifs nets
<b>Total des actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat</b>	<b>48 093 785</b>	<b>97,52</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	624 351	1,27
Actifs circulants	605 780	1,23
<b>Actif total</b>	<b>49 323 916</b>	<b>100,02</b>
Passifs circulants	(6 352)	(0,02)
<b>Actifs nets attribuables aux porteurs d'actions de participation rachetables</b>	<b>49 317 564</b>	<b>100,00</b>

# Tableaux des mouvements importants du portefeuille

## Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

### Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Principaux achats		Coût 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
Principales ventes		Produits 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

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Principaux achats		Coût 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	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 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

Principales ventes		Produits 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

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Principaux achats	Coût EUR
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 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 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
Principales ventes	Produits EUR
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

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (suite)

Principales ventes	Produits 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

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Principaux achats	Coût USD
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
Principales ventes	Produits USD
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

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF\*

<b>Principaux achats</b>	<b>Coût EUR</b>
63 638 Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF	1 382 113
15 163 Interpump Group SpA	458 078
7 005 BB Biotech AG	438 745
128 227 Intesa Sanpaolo SpA	404 817
73 591 Enel SpA	381 269
21 114 UniCredit SpA	378 792
23 681 Eni SpA	355 046
22 046 Amplifon SpA	319 241
2 261 104 Credito Valtellinese SpA	273 895
3 143 IMA Industria Macchine Automatiche SpA	229 562
200 000 UniCredit SpA FRN Perpetual	228 202
200 000 Telecom Italia SpA/Milano 4% 21/01/2020	215 095
10 409 Fiat Chrysler Automobiles NV	205 723
200 000 Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	204 330
16 632 Ansaldo STS SpA	204 148
12 387 Assicurazioni Generali SpA	200 966
3 865 Reply SpA	197 646
12 220 Gruppo MutuiOnline SpA	170 963
2 519 Citigroup Inc	161 071
2 300 SoftBank Group Corp	156 694

<b>Principales ventes</b>	<b>Produits EUR</b>
2 198 717 Credito Valtellinese SpA	247 364
42 812 Falck Renewables SpA	99 711
458 BB Biotech AG	26 692
209 493 Prelios SpA	24 283
586 Yoox SpA	22 203
351 Carnival Plc	19 343
2 281 789 Banca Carige SpA	18 971
663 Interpump Group SpA	18 517
423 Intesa Sanpaolo SpA	16 723
764 Unieuro SpA	16 583
6 709 DeA Capital SpA	14 316
1 052 Avio SpA	14 126
7 821 Retelit SpA	13 958
309 Prima Industrie SpA	11 568
488 SAES Getters SpA	11 146
1 183 COIMA RES SpA	9 984
360 Sesa SpA	9 866
1 499 Tamburi Investment Partners SpA	9 002
359 Cembre SpA	8 801
3 851 Credito Valtellinese SpA Rights 16/03/2018	8 470

\* Ce Fonds a été lancé le 28 janvier 2018.

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.



# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF\*

Principaux achats	Coût EUR
200 000 Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/04/2022	203 286
200 000 HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	202 100
200 000 Bank of America Corp FRN 07/02/2022	202 016
200 000 Morgan Stanley FRN 08/11/2022	201 450
200 000 Vodafone Group Plc FRN 25/02/2019	201 368
200 000 UBS AG/London FRN 23/04/2021	201 310
200 000 Wells Fargo & Co FRN 31/01/2022	200 850
200 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	200 538
200 000 Morgan Stanley FRN 09/11/2021	199 834
200 000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 09/03/2023	199 802
150 000 Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15/04/2024	149 457
100 000 BPCE SA FRN 09/03/2022	102 173
100 000 AT&T Inc FRN 05/09/2023	102 026
100 000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/07/2021	101 827
100 000 BNP Paribas SA FRN 22/09/2022	101 587
100 000 Citigroup Inc FRN 24/05/2021	101 556
100 000 Swedbank AB FRN 10/01/2020	101 439
100 000 Royal Bank of Canada FRN 19/01/2021	101 346
100 000 National Australia Bank Ltd FRN 19/04/2021	101 339
100 000 Societe Generale SA FRN 01/04/2022	101 328
<b>Total des ventes</b>	<b>Produits EUR</b>
100 000 APRR SA FRN 03/01/2020	100 934
100 000 HSBC France SA FRN 27/11/2019	100 711
100 000 Nationwide Building Society FRN 02/11/2018	100 191

\* Ce Fonds a été lancé le 18 mai 2018.

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF\*

Principaux achats	Coût USD
300 000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021	310 950
250 000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	262 828
250 000 PNC Bank NA FRN 19/05/2020	251 043
250 000 Svenska Handelsbanken AB FRN 06/09/2019	250 895
250 000 Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	250 853
250 000 Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	250 538
250 000 HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	250 388
250 000 Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	250 370
250 000 JPMorgan Chase Bank NA FRN 01/02/2021	250 245
200 000 HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	206 268
200 000 Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023	204 394
200 000 ING Groep NV FRN 29/03/2022	204 352
200 000 Morgan Stanley FRN 20/01/2022	203 378
200 000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022	202 666
200 000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	202 664
200 000 Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022	202 082
200 000 General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020	201 954
200 000 Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	201 840
200 000 Toyota Motor Credit Corp FRN 08/09/2022	201 424
200 000 Banco Santander SA FRN 23/02/2023	201 416
200 000 Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020	201 128
200 000 JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	200 856
200 000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	200 782
200 000 Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	200 426
200 000 Royal Bank of Canada FRN 26/10/2020	199 918
200 000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	199 822
150 000 JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	153 843
150 000 Apple Inc FRN 09/02/2022	151 971
150 000 Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	151 143
150 000 Sempra Energy FRN 15/01/2021	150 269
<b>Total des ventes</b>	<b>Produits USD</b>
100 000 Shell International Finance BV FRN 10/11/2018	100 289

\* Ce Fonds a été lancé le 18 mai 2018.

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.

# Rapport intermédiaire et États financiers non audités 2018

## Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF\*

Principaux achats	Coût USD
2 000 000 Lloyds Banking Group Plc FRN Perpetual	2 096 480
2 000 000 Banco Santander SA FRN Perpetual	2 021 500
1 600 000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1 733 568
1 600 000 UniCredit SpA FRN Perpetual	1 545 072
1 500 000 Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1 497 000
1 500 000 Svenska Handelsbanken AB FRN Perpetual	1 481 640
1 600 000 Westpac Banking Corp/New Zealand FRN Perpetual	1 414 832
1 400 000 Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Perpetual	1 405 530
1 300 000 Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1 368 003
1 300 000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN Perpetual	1 347 749
1 300 000 Nordea Bank AB FRN Perpetual	1 304 953
1 400 000 Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 286 922
1 200 000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1 242 336
1 200 000 Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1 103 292
1 100 000 HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	1 052 755
1 000 000 Credit Agricole SA FRN Perpetual	1 041 970
1 000 000 DNB Bank ASA FRN Perpetual	1 034 230
1 000 000 Barclays Plc FRN Perpetual	1 020 610
1 000 000 Swedbank AB FRN Perpetual	1 007 270
1 000 000 DNB Bank ASA FRN Perpetual	1 006 040
900 000 Societe Generale SA FRN Perpetual	938 832
900 000 Standard Chartered Plc FRN Perpetual	936 315
900 000 Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	929 079
900 000 Standard Chartered Plc FRN Perpetual	913 077
900 000 HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	907 569
900 000 ING Groep NV FRN Perpetual	898 794
800 000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	865 128
800 000 Barclays Plc FRN Perpetual	842 656
900 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	824 373
800 000 HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	804 040
700 000 Credit Agricole SA FRN Perpetual	762 818
700 000 BNP Paribas SA FRN Perpetual	741 447
700 000 BNP Paribas SA FRN Perpetual	734 468
700 000 ING Groep NV FRN Perpetual	726 964
700 000 Societe Generale SA FRN Perpetual	724 570
700 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	712 103
700 000 ING Groep NV FRN Perpetual	708 232
700 000 Societe Generale SA FRN Perpetual	696 283
600 000 Societe Generale SA FRN Perpetual	639 918
600 000 HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	630 312
600 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	620 982
600 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	619 134
600 000 BNP Paribas SA FRN Perpetual	546 672
500 000 Standard Chartered Plc FRN Perpetual	523 190
500 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	520 435
500 000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	518 005
500 000 Societe Generale SA FRN Perpetual	509 175
500 000 Credit Agricole SA FRN Perpetual	506 475
500 000 Barclays Plc FRN Perpetual	506 030
500 000 HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	503 810

Aucune vente n'a été réalisée durant la période clôturée le 30 juin 2018.

\* Ce Fonds a été lancé le mercredi 20 juin 2018.

La Banque centrale d'Irlande exige la présentation d'un tableau des mouvements importants du portefeuille survenus au cours de la période financière. Ces mouvements importants se définissent comme les achats cumulés d'un titre dépassant 1 % de la valeur totale des achats pendant la période financière et les ventes cumulées dépassant 1 % de la valeur totale des ventes.




---

Pour plus d'informations

Téléphone : +44 20 3370 1100

Email [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